

Contenido

SÍNTESIS.....	2
ENTORNO REGIONAL Y PROVINCIAL.....	4
ECONOMÍA REGIONAL.....	4
ECONOMÍA SECTORIAL.....	4
AGRICULTURA Y GANADERÍA.....	4
INDUSTRIA.....	4
CONSTRUCCIÓN.....	13
SERVICIOS.....	14
MERCADO LABORAL.....	19
PRECIOS Y COSTES.....	22
TEJIDO EMPRESARIAL.....	25
COMERCIO EXTERIOR.....	27
ENTORNO NACIONAL.....	31
ENTORNO INTERNACIONAL.....	34

SÍNTESIS

Pese a la persistencia de los elementos perturbadores provenientes del exterior -desaceleración económica global, altos niveles de inflación y subida de tipos de interés-, durante el tercer trimestre la actividad económica la Comunitat Valenciana se ha resentido menos de lo esperado. Según estimaciones de la Autoridad Independiente de Responsabilidad Fiscal (AIReF), la Comunitat ha desacelerado su crecimiento en el tercer trimestre del año hasta el 0,4 % en tasa trimestral y el 4,6 % en tasa anual. Ambas tasas se sitúan por encima de la media nacional y europea, y ocupan el tercer puesto del crecimiento regional de España, tanto trimestral como anual.

Por el lado de la **demanda**, en un entorno de desaceleración generalizada, el menor avance económico se ha sustentado en el consumo privado y la recuperación del consumo público, así como en la inversión privada. Por el contrario, aunque las exportaciones han registrado un significativo avance en términos nominales, el elevado componente precios que sustenta dichos incrementos, así como el mayor crecimiento nominal de las importaciones, se han traducido en una menor aportación real de la demanda externa al crecimiento regional. Por el lado de la **oferta**, las actividades que más han impulsado el crecimiento agregado han sido “hostelería”, a más distancia “comercio” e “información y comunicaciones”, la construcción y algunas ramas manufactureras, como “material y equipo eléctrico y electrónico” y “alimentación, bebidas y tabaco”.

En el **sector primario** las adversidades climáticas y la falta de soluciones contra plagas y enfermedades han provocado descensos de producción y ventas en la mayoría de los cultivos. Gran parte del incremento de los costes de producción, estimado en un 40 %, ha tenido que ser soportado por los propios agricultores y ganaderos. Todo ello está repercutiendo de forma crítica sobre la rentabilidad del sector. De hecho, el primario es el único de los cuatro sectores productivos que acumula dos trimestres consecutivos de pérdida de empresas y autónomos inscritos a la Seguridad Social. El **sector industrial** ha mostrado en términos generales un tono menos dinámico que en el trimestre anterior y esta trayectoria se ha agudizado en el mes de octubre. En lo que va de año destacan los avances de dos dígitos en “cuero y calzado”, “material y equipo eléctrico, electrónico, informático y óptico” y “material de transporte”. Por el contrario, “azulejos”, “maquinaria y equipo”, “madera” y “química” acumulan descensos en sus niveles de actividad. La **construcción** ha acelerado en el tercer trimestre su actividad en el ámbito de la licitación oficial. El repunte ha sido más intenso en edificación que en ingeniería civil. Por el contrario, los visados de dirección de obra han retrocedido en rehabilitación y, en mayor medida, en obra nueva. Las transacciones inmobiliarias de vivienda han recuperado dinamismo, tanto en vivienda usada como en vivienda nueva, al tiempo que el número de hipotecas firmadas hasta septiembre se mantiene en niveles altos. El **sector servicios** ha mantenido un buen ritmo de avance, destacando “hostelería”, como consecuencia de la notable mejoría de la situación sanitaria y la recuperación del turismo internacional. La rama hostelera acumula entre enero y septiembre un rebote del 54,5 % en su actividad. Por el contrario, el sector comercio en su conjunto ha perdido dinamismo durante el tercer trimestre, aunque de forma no homogénea. La rama no alimentaria del comercio al por menor acumuló en septiembre un deterioro en su actividad, pero se está recuperando desde el mes de octubre. La actividad turística ha mantenido un notable ritmo de avance y el número de establecimientos hoteleros abiertos hasta septiembre superó los niveles de 2019. Entre enero y octubre el turismo de la Comunitat acumula notables crecimientos en viajeros (58,8 %), pernoctaciones (79,4 %) e ingresos por habitación disponible (53,9 %).

La ralentización del comercio internacional también ha afectado al **comercio exterior** de la Comunitat, pero con menor intensidad de lo esperado. Pese a la ligera pérdida de dinamismo en el tercer trimestre, entre enero y octubre las exportaciones anotaron una subida en términos nominales del 24,6 % en tasa anual y las importaciones una subida del 38,1 %. Estos crecimientos están fuertemente influenciados por el componente precios; sobre todo en las importaciones. Como

consecuencia, el saldo comercial ha continuado deteriorándose y la tasa de cobertura se sitúa en octubre en el 99,1 %. Salvo “frutas, hortalizas y legumbres”, “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”, “productos químicos inorgánicos”, “metales no ferrosos”, “hierro y acero”, “abonos” y “equipos de oficina y telecomunicaciones”; todos ellos con alzas superiores al 50 %. Por áreas geográficas, las expediciones con destino a la zona euro han subido con fuerza (22,5 %) y otros destinos, como América, Asia y África también han sido muy dinámicos. Las exportaciones hacia Reino Unido han crecido un 36,3 % y las importaciones un 31,0 %. 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 Argelia se ha desplomado progresivamente desde julio, anotando las exportaciones una caída media del 67,3 %, en tasa anual, y las importaciones una caída del 31,4 %.

En el **ámbito laboral**, entre julio y septiembre la población activa creció cerca de 46.600 personas, que equivalen a un avance del 1,87 % en tasa trimestral, aunque el mercado de trabajo no las pudo absorber en su totalidad. Por ello, pese a que el número de ocupados avanzó un 1,07 %, el de parados subió un 7,31 %. La tasa de paro ascendió en el tercer trimestre hasta el 13,50 %. En octubre el paro registrado subió, pero en noviembre descendió con fuerza. La Seguridad Social continuó ganando afiliados. La contratación indefinida continúa avanzando a buen ritmo y la tasa de temporalidad se sitúa por debajo de la media nacional.

La **inflación** tocó techo en el mes de agosto y desde entonces muestra signos de moderación. En noviembre el IPC se situó en la Comunitat en el 6,7 % en tasa anual; una décima por debajo de la media nacional. Frente a la significativa relajación de los precios energéticos y de muchas materias primas, los precios de los alimentos elaborados han subido un 14,7 % en tasa anual. La inflación está permeando en el conjunto de la economía y la inflación subyacente se situó en noviembre en 6,3 %.

La persistencia de los altos niveles de inflación es la principal preocupación en el entorno internacional y ha consolidado el **cambio en la política monetaria** de la mayoría de las entidades emisoras a nivel global. El Banco Central Europeo (BCE) ha realizado desde julio cuatro subidas de tipos, que acumulan un alza de 250 puntos básicos, y continuará subiéndolos, aunque con alzas más suaves. Los mercados descuentan futuras subidas de tipos hasta niveles entre el 3,50 % y el 3,75 %. La inflación en la zona euro seguirá moderándose, pero no alcanzará su nivel objetivo antes de 2024.

De cara al futuro próximo, el endurecimiento de las políticas monetarias y los altos y persistentes niveles de inflación desincentivarán las decisiones de consumo e inversión de los agentes económicos privados y ralentizará todavía más la actividad económica global. Salvo algunas zonas de Asia, como China y Japón, el resto de países intensificará en 2023 la ralentización de sus economías. Alemania y Reino Unido podrían mantenerse en zona contractiva durante varios trimestres.

Ante este escenario de ralentización generalizada, con riesgos a la baja, los niveles de incertidumbre para la economía de la Comunitat siguen siendo importantes. No obstante, 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 la economía regional ha moderado durante el cuarto trimestre su trayectoria y habrá desacelerado su ritmo de crecimiento hasta tasas mínimas, pero positivas. De confirmarse, la economía habrá crecido en 2022 en el entorno del 4,5 % y a niveles superiores a los de la media de España y de la zona euro. En 2023, la economía regional, al igual que la nacional, continuará desacelerándose en el primer trimestre, pero mostrará a partir del segundo trimestre signos de recuperación crecientes. En un escenario central, esta trayectoria podría conducir a la economía de la Comunitat en el año próximo a un crecimiento en el entorno del 1 %.

ENTORNO REGIONAL Y PROVINCIAL

ECONOMÍA REGIONAL

Según las estimaciones más recientes de la AIREF, publicadas el 31 de octubre, la economía de la Comunitat Valenciana avanzó en el tercer trimestre del año un 0,4 % en tasa trimestral y un 4,6 % en tasa anual. Ambas tasas se sitúan por encima de la media nacional, siendo la Comunitat la tercera región con mayor crecimiento trimestral y la cuarta en tasa anual. De confirmarse estos datos, la economía regional habría acumulado en los tres primeros trimestres del año un crecimiento 0,8 puntos porcentuales (p.p.) por encima de la media nacional.

A continuación, se trasladan los principales indicadores económicos correspondientes al tercer trimestre de 2022 -en algunos casos, según la disponibilidad de las fuentes estadísticas, incluso hasta el mes de noviembre- y se actualizan las expectativas de futuro de las principales ramas productivas del sector privado.

Del análisis de los datos, así como de las expectativas de futuro de las principales ramas productivas, se puede inferir un deterioro en la actividad económica de la Comunitat durante el tercer trimestre. Para el conjunto del año, en un escenario central con altos niveles de incertidumbre, las proyecciones apuntan a un crecimiento por encima del 4 % y superior a la media de España.

ECONOMÍA SECTORIAL

AGRICULTURA Y GANADERÍA

La organización sectorial **AVA-ASAJA** advierte de que “las adversidades climáticas y la falta de soluciones contra plagas y enfermedades han provocado graves descensos de producción y, por lo tanto, de ventas nacionales y exportaciones en la mayoría de cultivos: cítricos, uva, caqui, arroz, olivar, almendra, hortalizas, etc.”. Según traslada la organización, “los agricultores y ganaderos no han podido repercutir en los precios el incremento medio del 40 % de los costes de producción”. AVA-ASAJA “valora el 2022 de manera muy negativa desde el punto de vista de la rentabilidad económica”. Según trasladan, “el incumplimiento de la ley de cadena alimentaria, a nivel nacional, y la competencia desleal sin reciprocidad de países terceros, a nivel europeo, motivan las ventas a pérdidas y el abandono de explotaciones”.

De cara al próximo año, la organización traslada un panorama de expectativas pesimistas. Para el primer semestre de 2023 “la previsión de cosecha de cítricos se reduce un 10 % respecto al mismo periodo de 2022”. Se espera que los costes de producción se mantengan en niveles muy elevados (electricidad, combustibles, fertilizantes, productos fitosanitarios, plásticos y pienso para alimentación animal). Además, según la asociación de agricultores, “las medidas políticas previstas son insuficientes e ineficaces para aliviar la situación”. Por ello, AVA-ASAJA prevé “un incremento de las tierras agrarias sin cultivar, un mayor envejecimiento de la población agraria y un menor relevo generacional”.

INDUSTRIA

El sector industrial de la Comunitat cerró el mes de octubre con un crecimiento acumulado de su actividad del 3,3 % a nivel autonómico; 2 décimas por debajo de la media nacional. Pese a que la mayoría de las ramas de actividad registraron descensos mensuales en su producción de octubre, la actividad industrial en su conjunto registró un avance interanual del 2,7 %.

Índice de Producción Industrial (IPI)
Tasas de variación anual (%) del índice general
 Series original y corregida de efectos estacionales y de calendario

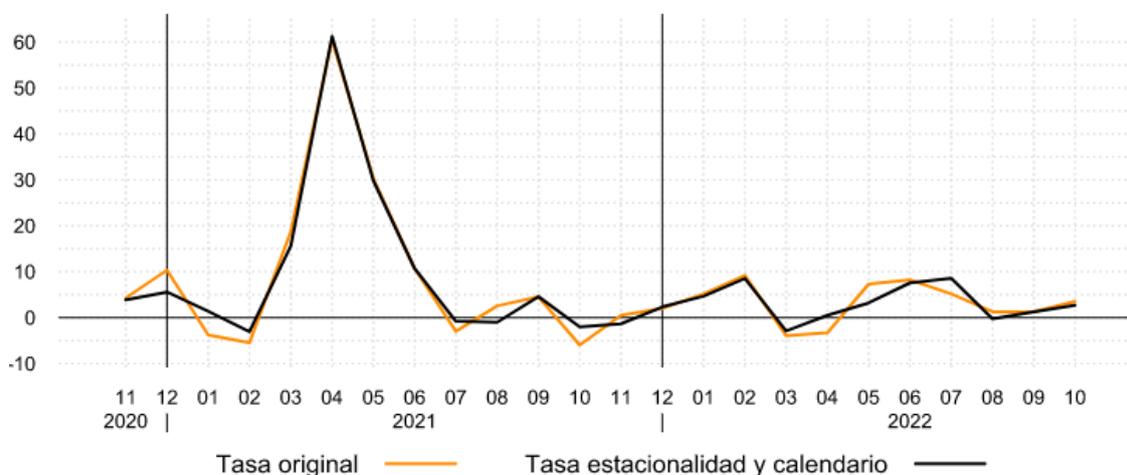


Gráfico 1. Fuente: Portal Estadístico de la Generalitat Valenciana (PEGV)

A nivel autonómico, los bienes de consumo son los que muestran un comportamiento más favorable en el dato acumulado gracias a la evolución de los bienes de consumo no duradero. En tasa interanual destaca la evolución de los bienes de equipo en la Comunitat, con un avance del 18,8 % respecto a octubre de 2021, que compensa las caídas interanuales experimentadas por los bienes de consumo.

Índice de Producción Industrial Tasas de variación (%) Octubre 2022	Comunitat Valenciana		España	
	Anual	En lo que va de año	Anual	En lo que va de año
ÍNDICE GENERAL	2,7	3,3	2,5	3,5
Bienes de consumo	-1,0	7,1	1,2	4,7
Bienes de consumo duradero	-6,7	4,9	-1,9	4,0
Bienes de consumo no duradero	-0,4	7,3	2,4	4,8
Bienes de equipo	18,8	6,7	11,0	6,0
Bienes intermedios	-4,3	-0,2	-2,9	-1,1
Energía	9,0	4,3	3,6	6,6

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 1,16 % en términos mensuales entre septiembre y octubre. 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 octubre en sus niveles de producción, destacando la industria textil, con una bajada del 17,14 %, y la producción de material eléctrico e informático, con una caída del 22,24 % respecto a septiembre. Para el conjunto del país, octubre cerró también con una reducción de la producción industrial, aunque menos significativa que la registrada a nivel autonómico, del 0,48 %. Esta contracción del sector manufacturero afectó también a la mayoría de países de la zona euro, destacando Francia, con una caída del 2,6 %, Portugal (1,8 %) y Alemania (0,9 %).

No obstante, en el acumulado del año, la mayoría de ramas industriales cerraron octubre con buenas cifras. En positivo destaca la industria del calzado, con un crecimiento acumulado del

25,5 % (10 p.p. por encima del incremento medio experimentado a nivel nacional) y la producción de material de transporte, con un 15,9 %. Por el lado contrario, destaca la situación adversa de la industria azulejera, que pese a registrar un ligero incremento de la producción en términos mensuales, cerró el mes de octubre con una caída acumulada del 14,3 %.

La producción en la industria metalúrgica acumulaba en octubre un crecimiento del 2,3 % en la Comunitat, con cifras positivas también en tasa mensual y anual. En cambio, la evolución de esta rama a nivel nacional se efectuó en sentido contrario, con tasas mensual y anual negativas y una contracción acumulada del 8,4 % hasta octubre.

En los dos gráficos siguientes (gráficos 2 y 3) se traslada la evolución de la actividad de las principales ramas manufactureras de la Comunitat, facilitando la comparativa al arrancar todas las trayectorias en diciembre de 2019 con base 100.

Como se puede observar en los gráficos, al cierre de octubre la situación de las ramas industriales valencianas es muy heterogénea. Las perturbaciones externas, agravadas por la guerra de Ucrania, han provocado que algunas de las ramas que habían conseguido superar el nivel de producción anterior a la pandemia lo hayan vuelto a perder en los últimos meses.

Tasas de variación (%)			Índice de Producción Industrial (IPI) Octubre 2022		Tasas de variación (%)		
Mensual	Anual	En lo que va de año	Comunitat Valenciana	España	Mensual	Anual	En lo que va de año
-1,16	2,70	3,30	General	General	-0,48	2,50	3,50
5,48	9,40	4,00	Extractivas y refino; energía y agua	Otras industrias extractivas	20,67	22,80	-1,10
				Coquerías y refino de petróleo	3,30	-10,80	6,50
				Sum. de energía eléct., gas, vapor y aire ac.	4,87	6,70	8,30
				Captación, depuración y distribución de agua	1,93	0,00	-0,40
-5,73	0,20	5,10	Alimentación, bebidas y tabaco	Industria de la alimentación	-0,25	-1,20	1,60
				Fabricación de bebidas	3,85	2,70	5,70
-17,14	-11,30	9,50	Industria textil y de la confección	Industria textil	3,54	-5,50	3,30
				Confección de prendas de vestir	40,52	-15,00	12,50
-3,49	31,10	25,50	Industria del cuero y el calzado	Industria del cuero y del calzado	-10,03	4,80	15,50
-6,24	-17,10	-9,50	Madera	Ind. de la madera y del corcho, exc. muebles; cestería y espartería	-5,45	-15,50	5,10
-2,15	-3,00	3,70	Papel y cartón; artes gráficas	Industria del papel	0,57	-4,30	-0,10
				Artes gráf. y reprodu. de soportes grabados	14,67	1,30	0,40
-4,36	-7,10	-4,10	Química	Industria química	-0,44	-9,30	-2,50
				Fabricación de productos farmacéuticos	-5,65	20,60	8,70
-4,11	-3,70	4,60	Caucho y plástico	Fabricación de prod. de caucho y plásticos	0,04	-0,30	1,70
5,52	-2,20	3,80	Prod. minerales no metálicos; excepto azulejos	Fabr. de otros prod. minerales no metálicos	-1,44	-3,00	-0,20
1,46	-26,10	-14,30	Azulejos				
9,82	6,50	2,30	Metalurgia y fabricación de productos metálicos	Metalurgia; fabr. de prod. de hierro, acero y ferroaleaciones	-3,70	-11,80	-8,40
				Fabr. de prod. metál., excepto maq. y eq.	0,25	3,80	2,10
-22,24	57,20	22,50	Mat. y eq. eléctrico, electrónico, inform. y óptico	Fabr. de productos inform., electrónicos y ópt.	3,95	2,40	4,20
				Fabricación de material y equipo eléctrico	-0,32	19,20	4,80
-3,11	-6,00	-6,50	Maquinaria y equipo	Fabricación de maquinaria y equipo n.c.o.p.	1,69	4,50	5,80
4,88	43,20	15,90	Material de transporte	Fabr. de veh. de motor, remolques y semirrem.	18,52	22,10	7,00
				Fabricación de otro material de transporte	-0,92	5,70	5,80
-5,32	-2,80	1,90	Manuf. diversas; repar. e instal. de maq. y equipo	Fabricación de muebles	-0,65	-2,70	4,50
				Otras industrias manufactureras	1,73	4,90	6,40
				Repar. e instal. de maquinaria y equipo	-0,75	5,10	5,60

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

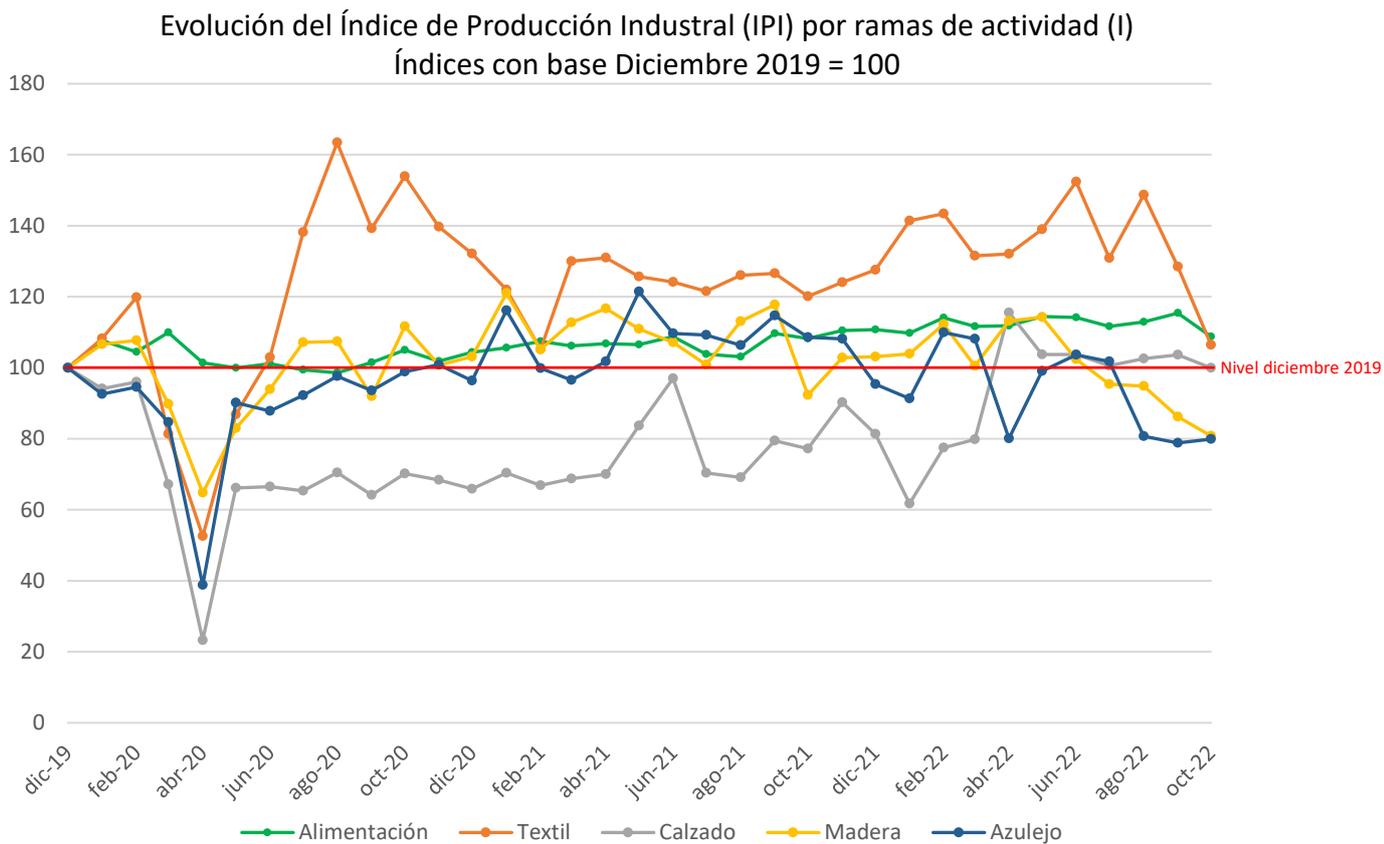


Gráfico 2. Fuente: Elaboración propia a partir de datos del PEGV

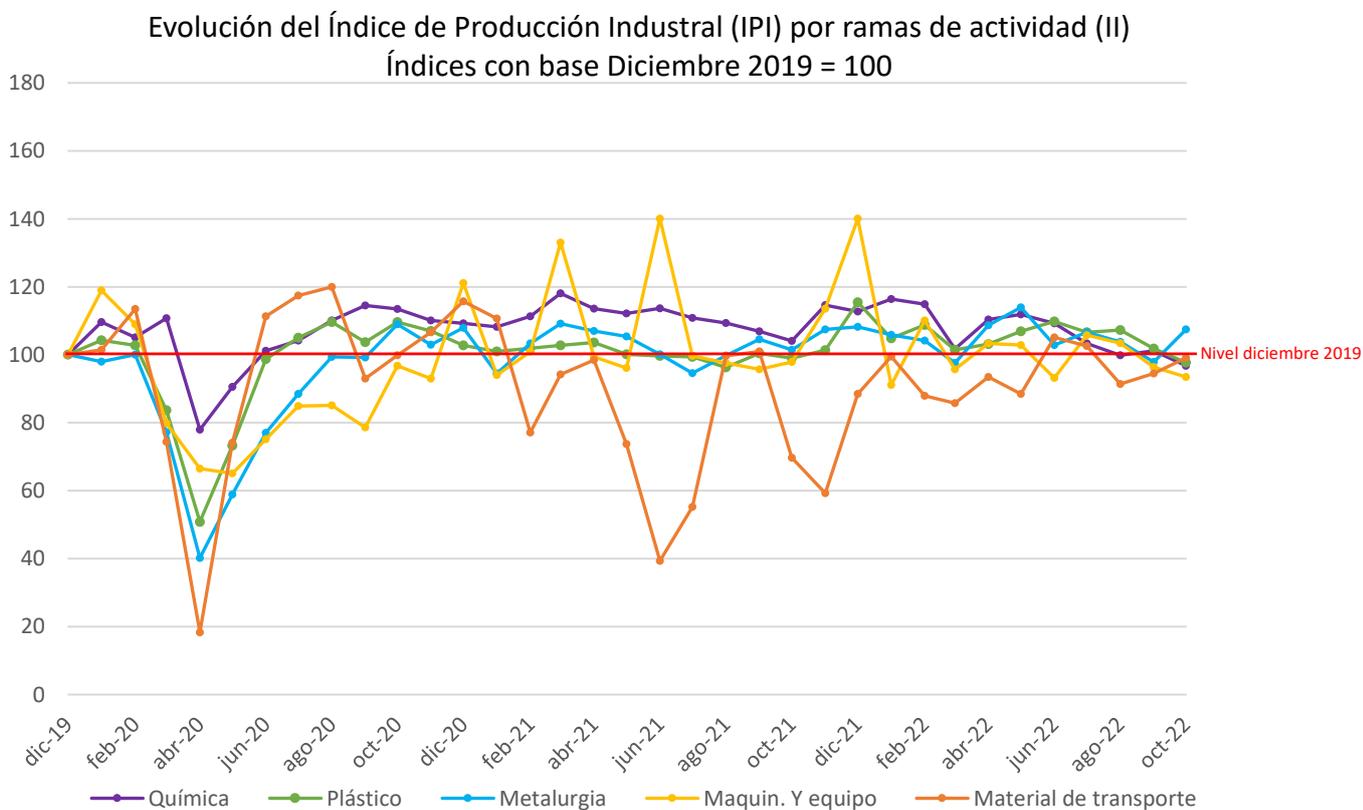


Gráfico 3. Fuente: Elaboración propia a partir de datos del PEGV

El sector agroalimentario, según la información proporcionada por **FEDACOVA**, atraviesa una coyuntura compleja. En el tercer trimestre del año las ventas nacionales evolucionaron a la baja, sin embargo, el hecho de que las exportaciones se mantuvieran en niveles estables permitió mantener la cifra de negocios. Respecto al empleo, el sector consiguió mantenerlo estable durante el tercer trimestre, aunque las expectativas de cara a los últimos meses del año son negativas. La confianza empresarial empeoró en la segunda mitad del año y como consecuencia el nivel de inversión del sector también registra una tendencia a la baja.

Según los datos proporcionados por **FEMEVAL**, el sector de la industria del metal de la Comunitat Valenciana cerró el tercer trimestre de 2022 con un crecimiento acumulado del 1,8 % en la producción. Respecto a la cifra de negocios, en el tercer trimestre se registró un incremento del 4,3 % interanual. El principal motor de la producción del sector son las exportaciones, que en el acumulado enero-agosto experimentaron un crecimiento del 28,8 % respecto al año anterior, “destacando la recuperación de los mercados británico (52 %) y americano (40 %)”. La situación respecto al empleo es menos favorable. En el conjunto del sector y a nivel autonómico se alcanzaron al cierre del tercer trimestre los 191.931 empleos, lo que supone un 3,5 % menos que en el mismo periodo del año anterior. Hasta septiembre se habían perdido 1.876 empleos en el sector, “siendo el subsector de la industria del metal el más afectado”. La federación señala que los factores que más dificultan la actividad de las empresas del sector son “el incremento de los costes energéticos y salariales, el encarecimiento de las materias primas y componentes y, en el caso del subsector de venta y reparación de vehículos, la dificultad para contratar personal cualificado”. FEMEVAL advierte de que de cara a 2023 las expectativas del sector se mueven en un entorno “cada vez más pesimista” y de que “se estima un estancamiento con posible caída de la actividad en los primeros meses, que podría venir acompañado de una ligera recuperación en el tramo final del año”. La evolución del sector, según la organización, “dependerá de la marcha de la crisis energética vinculada a la guerra en Ucrania, de las presiones inflacionistas y la evolución de la política monetaria y de la acción presupuestaria del gobierno”.

Los datos del sector de la madera y el mueble proporcionados por **FEVAMA** indican, en consonancia con los datos del IPI, que durante el tercer trimestre la cifra de negocios disminuyó un 7 % respecto al trimestre anterior. En tasa anual, se registró un retroceso del 6,8 % pese a que las exportaciones crecieron casi un 23 %. Respecto al último trimestre del año, las expectativas se mantienen más bien pesimistas, y se espera que continúe la tendencia a la baja en la cifra de negocios del sector. Según FEVAMA “en el primer semestre del año se experimentó un crecimiento, pero esta tendencia positiva cambió en el segundo semestre con una clara desaceleración de la actividad”. De cara a 2023, las previsiones del sector son negativas, “aunque se espera que sigan tirando del sector actividades con demanda como la construcción, el mercado inmobiliario o los proyectos de instalaciones”.

Los datos y la información proporcionados por **QUIMACOVA** ponen de manifiesto “la elevada incertidumbre que sigue existiendo en el entorno macroeconómico, sobre todo por los elevados precios y la escasez de materias primas”. Según la organización, en el tercer trimestre del año el sector registró un descenso de la cifra de negocios del 1,5 % respecto al trimestre anterior. El sector químico valenciano “está experimentando una reducción de las ventas desde finales del mes de agosto”. No obstante, “las exportaciones siguen incrementando sus valores con respecto al mismo periodo del año anterior”. Esta moderación de las ventas, según advierte el sector, “está frenando contrataciones e inversiones”. De cara al último trimestre del año la organización espera que la cifra de negocios se mantenga estable gracias a las exportaciones, ya que la confianza empresarial seguirá descendiendo. Según QUIMACOVA, “el sector se mantiene cauto de cara a 2023, manteniendo unas previsiones poco positivas. La evidente desaceleración que

existe en la economía tendrá efectos sobre el ritmo de ventas de las empresas, que deberán adaptarse realizando ajustes en diversas partidas”. La organización insiste en “que será vital la estrategia medioambiental y de innovación de las empresas químicas”.

Según los datos proporcionados por **AVECAL**, la industria del calzado de la Comunitat experimentó durante el tercer trimestre del año un avance moderado. Para el conjunto del año, el sector advierte de que “se han recuperado las ventas de 2019 en algunos casos, pero con muy poca rentabilidad”. Con respecto a los últimos meses de 2022 “se espera una bajada del consumo y una menor actividad”. De cara a 2023, la organización sectorial espera “un mantenimiento de la actividad, sin crecimiento, debido al elevado incremento de los precios de las materias primas y la electricidad” y “una ralentización en el consumo”.

Según los datos trasladados por **ASCER**, el valor de la cifra de negocios del sector cerámico avanzó entre enero y septiembre un 27 % respecto al mismo periodo del año anterior. Este incremento se sustentó en mayor medida por el aumento de las exportaciones (27,7 %), que suponen el 75 % de las ventas totales, y en menor medida por las ventas nacionales, que registraron un incremento del 24,9 % en términos de valor. Estas cifras difieren de las registradas en términos de volumen, debido al impacto del aumento de los precios. El volumen de ventas, según las cifras aportadas por ASCER, se incrementó un 1,5 % interanual en el acumulado de enero a septiembre. Los datos de empleo del sector muestran un incremento del 7,4 % en septiembre de este año respecto a diciembre de 2021, aunque la organización matiza que “el sector ha presentado 71 Expedientes de Regulación Temporal de Empleo (ERTE), lo que significa que hay muchos empleos en riesgo”. Respecto a la evolución del sector a lo largo del año, la patronal sectorial señala que “la demanda se mantuvo bastante fuerte en los dos primeros trimestres pero que en el tercero ya se ha empezado a resentir”. Se espera que el año “cierre con esta tendencia bajista” y, haciendo una valoración global, subraya que “2022 ha sido un año marcado por el incremento de los costes de la energía, especialmente del gas, y por una elevada incertidumbre que ha obligado a las empresas a incrementar precios y reestructurar la producción”. De cara a 2023, ASCER señala que “en un contexto tan volátil es prácticamente imposible hacer previsiones” y “que la evolución del sector dependerá de los precios de la energía y las materias primas que, de continuar con la misma tendencia, provocarán una reducción de la producción, llegando posiblemente a niveles de 2019”. En este contexto, la organización advierte de “que la efectividad de las ayudas públicas que se implementen será clave para que las empresas del sector puedan hacer frente a esta situación sobrevenida y provocada por factores externos”.

Desde **ANFFECC**, organización empresarial nacional de los productores de fritas, esmaltes y colores cerámicos, se constata la difícil situación que está atravesando el sector, que en el tercer trimestre del año registró una caída del 16 % en su cifra de negocios respecto al trimestre anterior. En tasa interanual, los registros son más positivos, con un incremento del 17,2 % en la cifra de negocios respecto al tercer trimestre de 2021, gracias a una mejora del 18,6 % en las exportaciones y del 14,3 % en las ventas nacionales. No obstante, la organización realiza una “valoración negativa del conjunto del año 2022, debido al incremento de los costes energéticos y a la caída de la producción, que ha motivado también la presentación de algunos ERTE en el sector”.

El sector de la piedra natural, cuya actividad se destina principalmente al mercado exterior, experimentó en el tercer trimestre del 2022 una reducción de las exportaciones que lastró las cifras positivas del trimestre anterior. La asociación **MARMOL DE ALICANTE** prevé que el último

trimestre del año cierre con cifras negativas en las exportaciones y, de cara a 2023, mantiene unas expectativas pesimistas.

El sector **automovilístico** inició en verano un cambio de tendencia a nivel nacional, iniciándose una senda ascendente en la producción de vehículos. La patronal nacional de fabricantes de coches, ANFAC, cifró en un 24 % el incremento interanual de la producción en las plantas españolas en octubre. Este incremento, según la organización, se debió “a la mejora en el suministro de microchips y la flexibilidad de las fábricas”. Las exportaciones, que representan el 85,3 % de la producción del sector en el conjunto del país, crecieron un 20,4 % en octubre. A nivel autonómico, las cifras de matriculaciones mensuales vienen siendo desde agosto superiores a las registradas en 2021.

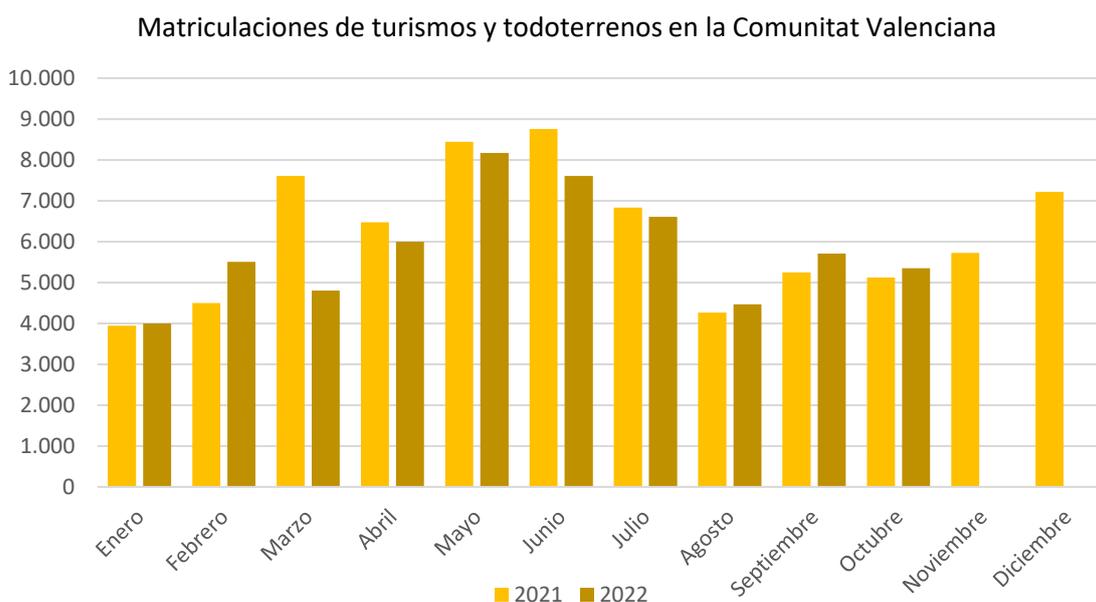


Gráfico 4. Fuente: Elaboración propia a partir de datos de ANFAC y FACONAUTO

Pese a la mejoría en las cifras de los últimos meses, la situación general del mercado de automóviles pone de manifiesto una contracción de la demanda. Entre enero y octubre se matricularon un total de 58.219 vehículos en la Comunitat, lo que supone el 8,74 % del total de matriculaciones nacionales y un retroceso del 4,88 % respecto al acumulado en el mismo periodo del 2021.

Matriculaciones de turismos y todoterrenos	Acumulado enero-octubre 2021	Acumulado enero-octubre 2022	Tasas de variación (%)
España	706.997	666.247	-5,76
Comunitat Valenciana	61.208	58.219	-4,88
Alicante	26.920	26.569	-1,30
Castellón	7.017	6.743	-3,90
Valencia	27.271	24.907	-8,67

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

Desde las patronales sectoriales se advierte de que “el sector continúa sufriendo la grave crisis de semiconductores” y tanto ANFAC como FACONAUTO y GANVAM coinciden en que “no se prevé que la situación mejore hasta 2023”. Se está evidenciando un “empequeñecimiento del mercado” causado “por una demanda cada vez más débil, como consecuencia del panorama económico incierto”.

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

Consumo estimado de energía eléctrica Tasas de variación interanual (%)

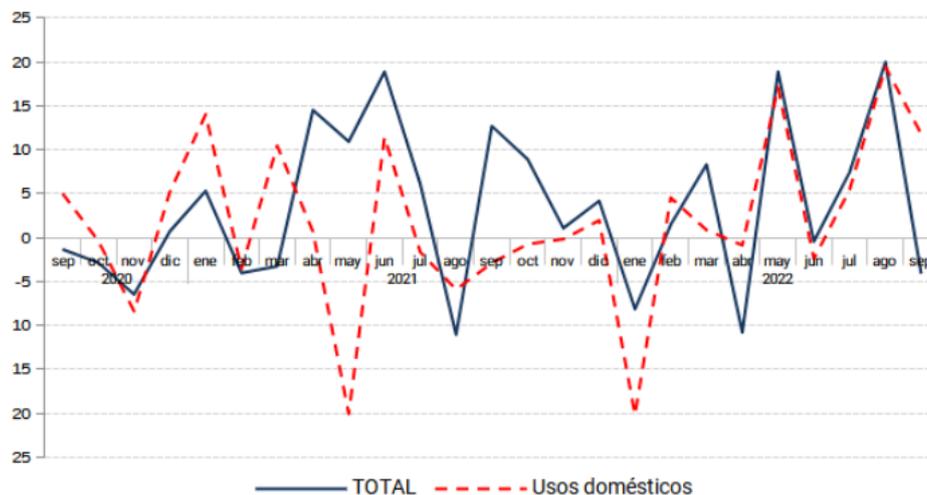


Gráfico 5. Fuente: PEGV

En el acumulado de los tres primeros trimestres del año el consumo en MWh avanzó en la Comunitat un 3,1 %. Como se puede observar en la tabla siguiente, la evolución no ha sido homogénea entre las distintas ramas productivas. Agricultura e industria registraron caídas del consumo eléctrico estimado. En cambio, el sector servicios, especialmente la hostelería y el comercio, y la construcción, acumularon incrementos destacables en la demanda de energía eléctrica.

Estimación del consumo de energía eléctrica en la Comunitat Valenciana Septiembre 2022	Consumo (MWh)	Tasas de variación (%)		
		Mensual	Anual	En lo que va de año
TOTAL	2.299.204	-8,1	-4,1	3,1
Agricultura, ganadería, silvic., caza y pesca	83.952	7,4	-8,9	-4,2
Industria	553.249	-15,6	-19,7	-1,0
Extractivas y refino; energía	91.057	41,5	-12,3	-5,4
Alimentación, bebidas y tabaco	99.126	-0,9	-15,2	3,5
Industria textil, confección, cuero y calzado; madera, corcho	31.222	-43,8	-18,8	-2,2
Papel, cartón; artes gráficas y edición	23.222	-24,7	-22,2	1,6
Química	51.007	-12,4	-17,8	-0,7
Caucho, plástico y manufacturas diversas	44.578	-37,4	-28,2	-0,1
Productos minerales no metálicos	140.766	-22,0	-30,0	-3,4
Metalurgia	20.105	-32,2	-14,5	-5,3
Máquinas y transformados metálicos	29.765	-16,3	6,2	4,9
Material de transporte	22.401	-23,4	-4,2	12,1
Construcción y obras públicas	24.540	-9,1	1,0	9,9
Servicios	923.084	-0,9	-2,9	8,0
Hostelería; comercio y servicios	513.325	0,3	0,8	11,5
Transporte y almacenamiento	136.459	-6,5	-5,9	7,9
Admin. y otros serv. púb.; agua y residuos	273.299	-0,1	-7,9	2,4
Usos domésticos	714.378	-11,9	11,8	2,4

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

CONSTRUCCIÓN

Las datos y registros disponibles entre enero y septiembre ponen de manifiesto que el sector de la construcción está atravesando una situación muy heterogénea en términos de actividad. Entre enero y septiembre la licitación oficial en la Comunitat Valenciana avanzó un 67,22 % con respecto al mismo periodo del año anterior; 40 p.p. por encima de la media nacional. Este incremento vino marcado por un significativo avance en la licitación en edificación, que compensó con creces la disminución registrada en ingeniería civil. A nivel nacional ambos tipos de licitación presentaron avances interanuales. Por su parte, el número de visados de dirección otorgados por tipo de obra muestra que tanto la obra nueva como la rehabilitación han perdido dinamismo. En el acumulado de enero a septiembre se registraron tasas de variación negativas para ambos indicadores respecto al mismo periodo del año anterior.

Indicadores del sector de la construcción (enero-septiembre 2022)		Valor Comunitat Valenciana	Tasas de variación (%)	
			Anual	Anual nacional
Licitación oficial	Ingeniería civil (miles de €)	754.382	-16,86	18,65
	Edificación (miles de €)	1.499.545	240,41	48,57
	Total (miles de €)	2.253.927	67,22	27,94
Visados de dirección	Viviendas a construir: obra nueva (núm. viviendas)	7.562	-6,40	-0,90
	Viviendas - rehabilitación (núm. viviendas)	2.597	-3,99	-12,15

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

La Estadística Registral Inmobiliaria correspondiente al tercer trimestre de 2022 pone de manifiesto que la evolución del sector, aunque más favorable en la Comunitat Valenciana que en media nacional, es muy heterogénea. La Comunitat se sitúa como la tercera autonomía con mayor número de compraventas en este periodo. En el tercer trimestre, las compraventas de vivienda nueva registraron un crecimiento del 13,6 %; que permitió que las transacciones avanzaran un 5,8 % en conjunto en la Comunitat; 3,4 p.p. por encima de la media nacional. En términos anuales los avances son también más positivos para la Comunitat que en media nacional, destacando el dinamismo de las compraventas de vivienda usada.

Transacciones inmobiliarias de vivienda 3T 2022	Nº de compraventas Comunitat Valenciana	Tasas de var. trimestral (%)		Tasas de var. anual (%)	
		Comunitat Valenciana	Nacional	Comunitat Valenciana	Nacional
Total	75.554	5,80	2,40	29,50	19,80
Vivienda nueva	9.461	13,60	2,60	9,50	9,80
Vivienda usada	66.093	4,70	2,40	33,00	22,30

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

El 28,34 % de compraventas de vivienda efectuadas en la Comunitat en el tercer trimestre del año fueron realizadas por extranjeros. La Comunitat Valenciana es la tercera en el *ranking* autonómico de compra de vivienda por no residentes, por detrás de los dos archipiélagos. La media nacional se sitúa en el 15,92 %. Por provincias destaca Alicante, que, con un 42,8 % del total de transacciones, se posiciona como la primera en venta de viviendas a extranjeros del conjunto de España. Las nacionalidades predominantes en los compradores extranjeros de vivienda en la Comunitat durante el tercer trimestre fueron la británica, alemana, francesa y belga, aunque también se manifestó una presencia notable de compradores holandeses y rumanos.

Al igual que el número de transacciones, el precio de la vivienda también evoluciona más favorablemente en tasa anual que en tasa trimestral. Al cierre del tercer trimestre, en la Comunitat se acumulaba un 5,3 % de crecimiento en el IPV (Índice de Precios de Vivienda), 1

p.p. por debajo de la media nacional. Por tipo de vivienda, siguiendo el patrón de las compraventas, los precios de la vivienda de segunda mano registraron un mayor dinamismo (5,5 % acumulado en la Comunitat y 6,8 % a nivel nacional) que los de la vivienda nueva (4,4 % acumulado en la Comunitat y 4,2 % a nivel nacional).

Número de hipotecas constituidas (enero-septiembre 2022)	Nº de hipotecas Comunitat Valenciana	Tasas de var. anual (%)	
		Comunitat Valenciana	Nacional
Total de fincas	53.786	11,87	11,42
Viviendas	40.337	13,49	12,86

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

En consonancia con los datos de transacciones, entre enero y septiembre el número de hipotecas constituidas sobre viviendas experimentó en la Comunitat un crecimiento del 13,49 % interanual; una cifra 0,63 p.p. superior a la registrada en media nacional.

SERVICIOS

El contexto geopolítico actual, junto con los altos niveles de inflación y sus consecuencias sobre la renta disponible de las familias, han supuesto en los últimos meses un nuevo revés a la recuperación del sector servicios. Al cierre de septiembre todas las ramas pertenecientes al sector servicios muestran signos de ralentización.

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

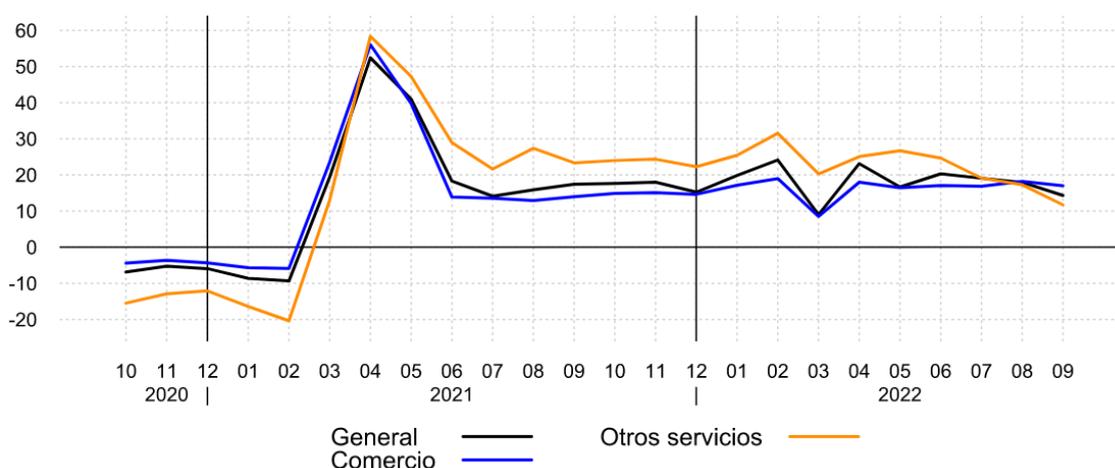


Gráfico 6. Evolución de la cifra de negocios del sector servicios en la Comunitat Valenciana. Fuente: PEGV

No obstante, el tercer trimestre del año cerró con crecimientos acumulados de dos cifras en la mayoría de ramas del sector servicios, destacando la hostelería con un acumulado del 56,5 % en la Comunitat Valenciana. Tanto la rama hostelera como la del transporte han visto reducido su dinamismo respecto al trimestre anterior; aun así, el sector servicios en su conjunto mostró al cierre de septiembre un nivel de actividad destacable, con un crecimiento acumulado en los nueve meses del 18,1 %. La media nacional se situó ligeramente por encima, con un 22,6 % de incremento acumulado hasta septiembre.

En tasa mensual, septiembre cerró con una modesta disminución en la cifra de negocios del 0,4 % en la Comunitat, con reducciones en la actividad de las ramas de “actividades profesionales, científicas y técnicas” y, sobre todo, en “transporte y almacenamiento”. A nivel nacional, tanto

“transporte y almacenamiento” como “hostelería” redujeron su actividad respecto a agosto, pero estas disminuciones se vieron compensadas teniendo como resultado un incremento del 0,9 % en la cifra de negocios del sector.

Índice de Cifra de Negocios del Sector Servicios Tasas de variación (%) Septiembre 2022	Comunitat Valenciana			España		
	Mensual	Anual	En lo que va de año	Mensual	Anual	En lo que va de año
General	-0,4	14,3	18,1	0,9	20,2	22,6
Comercio	1,0	17,0	16,4	1,0	20,9	21,7
Otros servicios	-3,1	11,7	22,1	0,8	19,4	24,2
Transporte y almacenamiento	-7,6	2,5	14,6	-1,7	20,1	27,4
Hostelería	2,7	21,3	56,5	-3,4	22,2	60,8
Información y comunicaciones	1,2	18,8	16,9	0,8	9,8	9,5
Actividades profesionales, científicas y técnicas	-3,2	6,1	7,6	2,0	13,1	11,1
Actividades administrativas y servicios auxiliares	0,9	32,2	32,0	2,0	33,1	36,1

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, logró superar en el mes de mayo el nivel de actividad anterior a la crisis, situando su cifra de negocios al cierre de septiembre 19 p.p. por encima de los niveles registrados a finales de 2019.

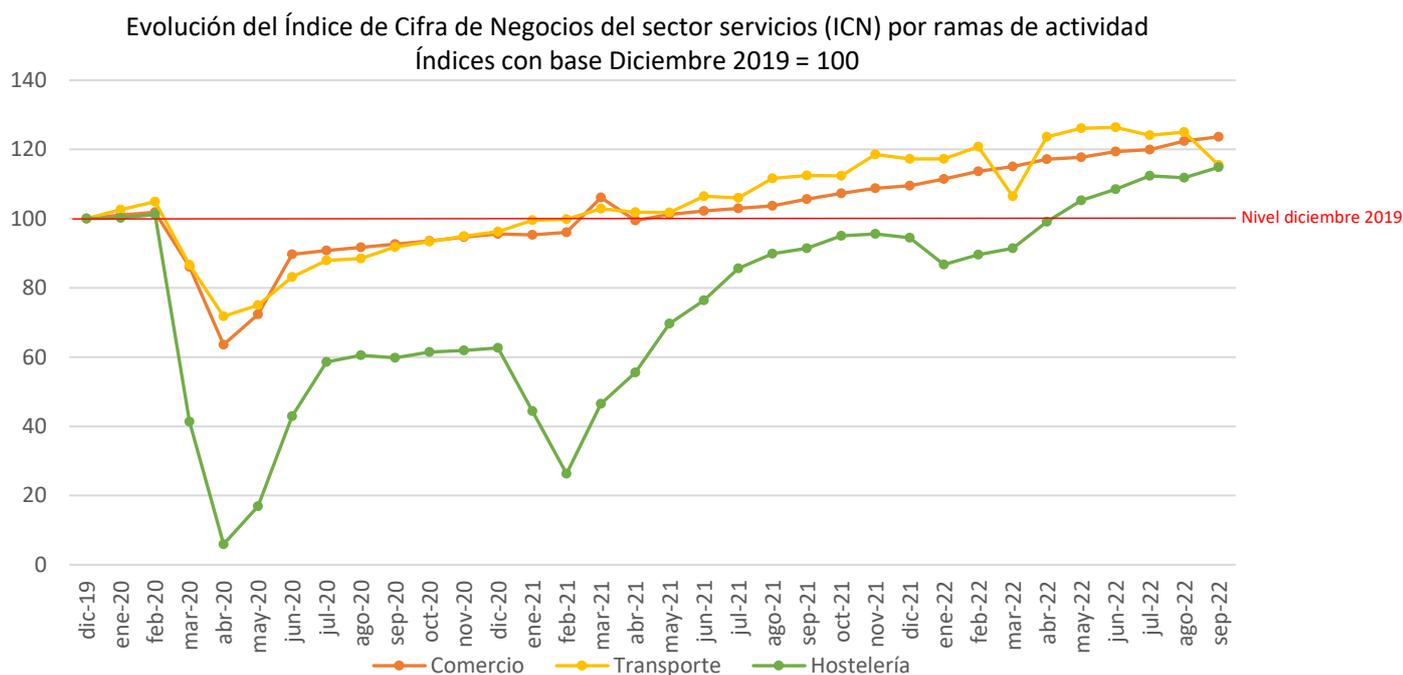


Gráfico 7. Fuente: Elaboración propia a partir de datos del PEGV

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

Índice de Comercio al Por Menor Tasas de variación (%) Octubre 2022	Comunitat Valenciana			España		
	Mensual	Anual	En lo que va de año	Mensual	Anual	En lo que va de año
General sin estaciones de servicio	1,7	2,3	-0,1	0,4	-0,6	-1,0
Alimentación	-1,0	0,0	1,0	-0,7	-2,8	-1,4
Resto	9,4	6,9	-1,1	5,2	3,8	-0,9

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

El sector del comercio al por menor ha mostrado entre enero y octubre una evolución no lineal en el tiempo y heterogénea entre sus ramas, que ha concluido con una caída acumulada de la actividad del 0,1 % en tasa anual. La rama de alimentación valenciana registra tasas positivas en el acumulado, con una subida del 1 %, frente a la caída del 1,4 % en media nacional. No obstante, en octubre se observó un retroceso de la cifra de negocios de este subsector. El resto de las ramas acumulan un descenso del 1,1 %, dos décimas más intenso que en el conjunto del país.

Desde **CONFECOMERÇ CV** se traslada que “actualmente los comercios se enfrentan a alzas tanto en los costes estructurales como en los costes variables por la espiral inflacionista”. Se encuentran en una situación de especial vulnerabilidad “los subsectores que realizan un mayor uso de la electricidad, como por ejemplo las panaderías y carnicerías”. Además, la organización matiza que esta situación “afecta con mayor intensidad a pymes, micropymes y autónomos, que por su reducido tamaño son más sensibles a los incrementos de costes, que incluso llegan a superar las ventas, y están atravesando situaciones financieras complicadas que se suman a los efectos aún no superados de la pandemia”. Respecto al empleo, CONFECOMERÇ destaca que, en tasa anual, el nivel de ocupación en el comercio minorista subió un 1,1 % en septiembre, pese a que la capacidad de compra de los consumidores “se ha visto muy reducida como consecuencia de la inflación, especialmente después del verano”. De cara al final del año, la organización advierte de que “la marcha del sector dependerá de cómo evolucione la inflación, especialmente teniendo en cuenta los precios de alimentación y energía; y de cómo esta impacte sobre el consumo”. Pese a ello, el sector “deposita su confianza en la campaña de Navidad, que supone entre un 25 % y un 35 % de las ventas anuales, con unas expectativas optimistas” y se espera “experimentar un repunte de ventas que equipare el nivel de ingresos con el de 2021”.

El **turismo**, una de las actividades económicas más golpeadas por la pandemia, ha mostrado a lo largo del año signos de recuperación. Las cifras absolutas de visitantes extranjeros superaron en octubre los registros anteriores a la pandemia.

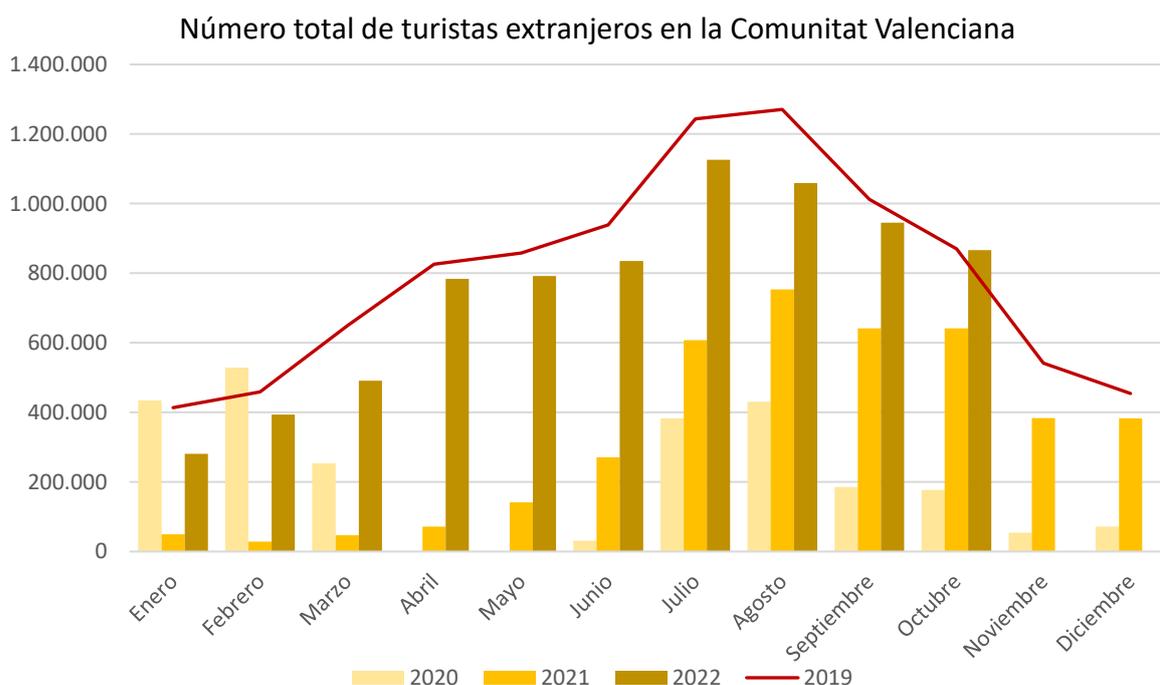


Gráfico 8. Fuente: Elaboración propia a partir de datos del INE (FRONTUR)

Hasta el mes de octubre más de 7 millones y medio de turistas extranjeros eligieron la Comunitat Valenciana como destino principal, lo que supone el 12 % del total de turistas extranjeros recibidos en el conjunto del país. Estas cifras suponen un crecimiento acumulado de casi el 133 % en los diez primeros meses del año, situando a la Comunitat como la quinta región con mayor afluencia de turismo extranjero.

Número de turistas extranjeros según destino principal (enero-octubre 2022)	Número de personas	Variación acumulada (%)
Total nacional	63.094.937	153,69
Andalucía	8.881.874	158,97
Balears, Illes	12.907.334	112,93
Canarias	9.923.388	196,89
Cataluña	13.025.932	182,35
Comunitat Valenciana	7.572.150	132,70
Comunidad de Madrid	5.055.851	235,12
Otras Comunidades autónomas	5.728.408	115,25

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 23,56 % hasta octubre; 3,5 p.p. por encima de la media nacional. Al cierre de octubre el gasto medio diario avanzó hasta los 118 euros en la Comunitat, marcando el máximo durante 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 están registrando cifras superiores a los niveles previos a la pandemia. El análisis de la evolución del gasto turístico debe realizarse dentro del contexto de altos niveles de inflación generalizada.



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

Por otra parte, la duración media de los viajes de turistas internacionales sigue una tendencia decreciente respecto a las cifras registradas en 2021. Al cierre de octubre la estancia media se situó en 8,64 días en la Comunitat, frente a los 6,89 días de la media nacional.

Las tablas siguientes muestran los datos de la Estadística de Turismo de la Comunitat Valenciana correspondientes al acumulado entre enero y octubre.

Pernoctaciones en establecimientos hoteleros (acumulado enero-octubre 2022)	Comunitat Valenciana		España
	Número de pernoctaciones	Var. anual (%)	Var. anual (%)
Residentes en España	13.265.638	36,0	34,9
Residentes en el extranjero	10.770.606	195,2	172,6
Total	24.036.246	79,4	98,1

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

Entre enero y octubre el número de pernoctaciones en establecimientos hoteleros de la Comunitat Valenciana creció un 79,4 % respecto al mismo periodo del año anterior. Tanto a nivel autonómico como nacional el incremento de las pernoctaciones lo sustentó el mayor dinamismo de los turistas extranjeros.

Por provincias y en el acumulado hasta octubre, 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.

Número de viajeros y pernoctaciones en establecimientos hoteleros (acumulado enero-octubre 2022)		Número de pernoctaciones	Var. anual (%)
Alicante	Viajeros	3.712.724	61,2
	Pernoctaciones	13.978.365	96,3
Castellón	Viajeros	1.040.138	35,9
	Pernoctaciones	3.135.444	38,9
Valencia	Viajeros	2.917.208	65,6
	Pernoctaciones	6.922.437	72,1

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

Desde HOSBEC se confirman los registros oficiales y se añaden otros datos que ponen de manifiesto la favorable evolución del sector. Según la organización, “2022 ha sido el año de la recuperación para el sector en cuanto a facturación y ventas”. El tercer trimestre cerró con una ocupación del 78,7 % en la Comunitat Valenciana. Por provincias, lo encabezó Alicante con una ocupación del 86,5 %, seguida de Valencia con un 80,6 % y Castellón con un 69,8 % de ocupación. Al cierre del mes de septiembre Alicante registraba un 5,7 % más de establecimientos abiertos que en 2019. Mientras, Castellón y Valencia registraban ligeras caídas en el número de hoteles abiertos. Pese a ello, las plazas hoteleras han conseguido recuperar el nivel anterior a la crisis en el conjunto de la Comunitat. El empleo del sector, por su parte, registra una caída del 1,6 % respecto a 2019 a nivel autonómico. Esta evolución es similar a la registrada en media nacional, pese a que los grandes destinos turísticos de la Comunitat han registrado incrementos notables en el nivel de empleo.

Respecto a los indicadores de rentabilidad del sector relativos al tercer trimestre del año, la tarifa media diaria (ADR) en la Comunitat se situó en los 109,17 euros; unos 10 euros por debajo de la media nacional. Los ingresos por habitación disponible (REVPAR) cerraron el trimestre en 85,76 euros de media en la Comunitat Valenciana, frente a los 90,16 euros a nivel nacional. Desde HOSBEC se traslada que “en muchos destinos se han alcanzado los niveles de 2019, especialmente en los periodos de Semana Santa y verano”. Sin embargo, advierte de que “los resultados empresariales se han visto mermados por el incremento de los costes de personal, materias primas y suministros”.

De cara a 2023, la patronal sectorial mantiene unas expectativas optimistas para el sector turístico, y “espera poder superar los valores de 2019 también fuera de la temporada alta”. Para ello, matizan que van a cobrar protagonismo “otros segmentos diferentes del vacacional, como el MICE, turismo sostenible, etc. y los programas de incentivos para viajeros como el Bono Viatge y el Imsero”. En cuanto a los costes, el sector espera que “pese a la elevada incertidumbre, se vean reducidos respecto a los niveles de 2022”.

Por su parte, los datos trasladados por la Federación de Hostelería de la Comunitat Valenciana (**FEHV**) corroboran la recuperación progresiva de la cifra de negocios, sobre todo en los meses de julio y agosto. El volumen de facturación en agosto se quedó a 0,9 p.p. de los niveles de agosto de 2019. Estas cifras han tenido una repercusión favorable sobre el empleo, con mayor incidencia en las altas al régimen general de la Seguridad Social. No obstante, desde la organización se destaca que, pese a las cifras favorables, “la rentabilidad de los negocios hosteleros es mucho menor, debido al impacto de los altos costes en los márgenes de beneficios”. Entre los mayores costes que está asumiendo el sector, la federación destaca los relacionados con la energía y las materias primas. Todo ello ha tenido una repercusión sobre la confianza empresarial que, a la vista de la escalada de precios y el final del periodo estival, vuelve a empeorar. En este sentido, desde la federación se traslada que, “después de dos trimestres consecutivos en positivo, la confianza de los hosteleros vuelve a valores negativos, debido a la valoración negativa en las expectativas para el último trimestre del año”. De cara al cuarto trimestre, la organización destaca que un 68,8 % de los empresarios hosteleros “piensa que la situación de su negocio va a empeorar”, “frente a un 14 % que se muestra optimista, y un 17,2 % que cree que se va a mantener igual”.

MERCADO LABORAL

Los datos de la **Encuesta de Población Activa (EPA)** correspondientes al tercer trimestre de 2022 ponen de manifiesto la compleja situación que está atravesando el mercado laboral en los últimos meses. Entre julio y septiembre la población activa creció un 1,87 % trimestral, lo que supuso la entrada de más de 46.000 personas al mercado de trabajo. Este incremento de activos no pudo trasladarse por completo al colectivo de ocupados, que creció un 1,07 % en tasa trimestral. Como consecuencia, el número de parados subió en la Comunitat un 7,31 % respecto al trimestre anterior. En tasa anual el paro se situó un 14,63 % por debajo del correspondiente al tercer trimestre de 2021, más de 2 p.p. por encima de la reducción media a nivel nacional.

Encuesta de Población Activa 3T 2022	Comunitat Valenciana			España		
	Miles de personas	Var. trimestral	Var. anual	Miles de personas	Var. trimestral	Var. anual
Población ≥ 16 años	4.293,7	0,47%	1,09%	39.969,1	0,34%	0,81%
Población activa	2.533,1	1,87%	1,97%	23.525,9	0,59%	0,33%
Ocupados	2.191,2	1,07%	5,17%	20.545,7	0,38%	2,57%
Parados	341,9	7,31%	-14,63%	2.980,2	2,08%	-12,78%
Parados que buscan primer empleo	23,4	-18,75%	-35,00%	362,5	16,30%	2,14%
Inactivos	1.760,6	-1,49%	-0,15%	16.443,2	-0,02%	1,49%

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 tercer trimestre del año, la ocupación creció un 1,09 % en el sector privado y un 0,99 % en el público. El empleo privado representaba un 83,26 % del total en la Comunitat al cierre del tercer trimestre; una cifra

ligeramente superior a la media nacional. En los últimos doce meses, el empleo público ha avanzado en nuestra región en 29.900 personas y el privado en 77.800 personas.

Al cierre del tercer trimestre la tasa de paro se situó en la Comunitat Valenciana en el 13,5 %; 0,83 p.p. por encima de la media nacional.

Encuesta de Población Activa 3T 2022	Comunitat Valenciana			España		
	Total	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres
Tasa de actividad (%)	59,00	65,54	53,72	58,86	64,19	53,84
Tasa de paro (%)	13,50	10,93	16,53	12,67	10,74	14,84

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

En octubre, a diferencia de la favorable evolución en media nacional, el paro registrado subió en la Comunitat Valenciana en 3.050 personas. Esta subida fue compensada con la intensa bajada del mes siguiente (15.330 personas). Según los datos publicados por el Servicio Público de Empleo Estatal (SEPE), a finales de noviembre eran 339.295 las personas en situación de paro en la Comunitat Valenciana. A nivel provincial Castellón fue la provincia de la Comunitat en la que más bajó el paro en términos relativos respecto al mes anterior, con una disminución del 6,15 %, seguida de Valencia con un 4,8 %, y Alicante con un 3,27 %.

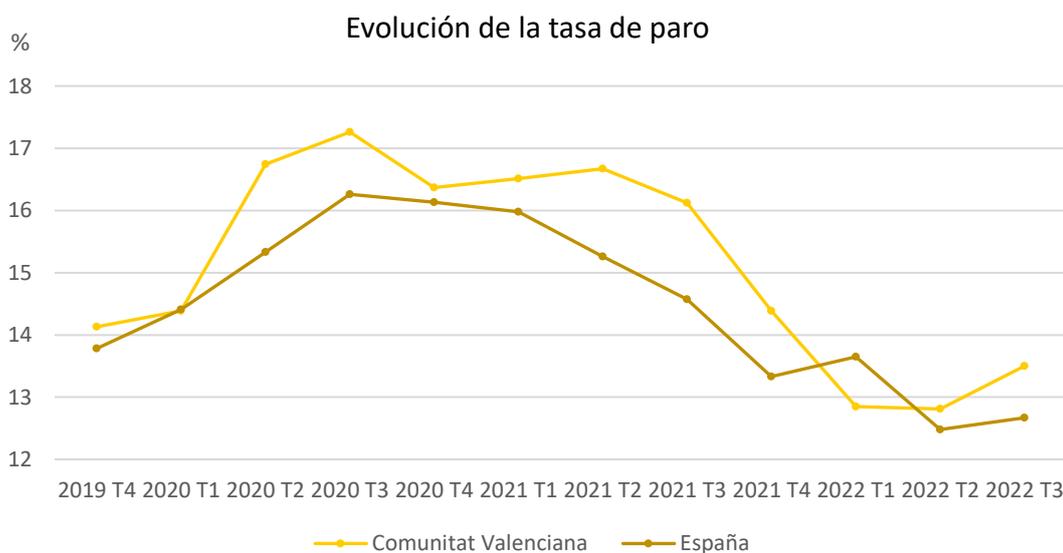


Gráfico 10. Fuente: Elaboración propia a partir de datos del INE (EPA)

En tasa anual la Comunitat Valenciana redujo el paro registrado en mayor medida que la media nacional: 12,94 % en la Comunitat, frente al 9,47 % de España.

Paro registrado Noviembre 2022	Total	Var. mensual		Var. anual	
		Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Alicante	140.656	-4.757	-3,27%	-22.938	-14,02%
Castellón	35.327	-2.313	-6,15%	-3.232	-8,38%
Valencia	163.312	-8.230	-4,80%	-24.261	-12,93%
Comunitat Valenciana	339.295	-15.330	-4,32%	-50.431	-12,94%
España	2.881.380	-33.512	-1,15%	-301.307	-9,47%
% CV / España	11,78%				

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

Las cifras del paro registrado a nivel trimestral (media móvil septiembre-noviembre) muestran cómo el mercado laboral de la Comunitat ha recuperado el dinamismo perdido en los meses anteriores, aunque con ciertos matices. Entre septiembre y noviembre el paro bajó en los cuatro

sectores productivos de la Comunitat y subió en el colectivo “sin empleo anterior”. Por provincias, en un contexto de bajadas generalizadas, destacó la notable subida del paro en el sector industrial castellanense y, de forma más ligera, la subida en el sector servicios de la provincia de Alicante.

Variación trimestral (%) del paro registrado Trimestre: septiembre - noviembre 2022	Total	Agricultura	Industria	Construcción	Servicios	Sin empleo anterior
Alicante	-1,20	-10,85	-7,01	-6,77	0,86	2,96
Castellón	-1,85	-14,81	10,52	-2,66	-4,21	8,72
Valencia	-6,39	-20,74	-4,10	-7,61	-6,65	1,89
Comunitat Valenciana	-3,83	-15,61	-3,98	-6,74	-3,52	3,21
España	-1,47	-16,22	-1,92	-4,83	-0,80	5,14

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 niveles de paro inferiores a los de antes de la crisis. Dado que la trayectoria de descenso ha sido menos intensa que la mostrada a nivel nacional, el diferencial con respecto a los niveles de paro previos a la crisis también es menor.



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

Durante los meses de pandemia los ERTE cobraron gran importancia. Este tipo de expedientes de regulación de empleo se ha ido adaptando a las necesidades del contexto económico y afecta cada vez a un número menor de trabajadores. Sin embargo, en los últimos meses se ha intensificado su uso debido a la compleja coyuntura a la que se enfrentan, sobre todo, determinadas ramas manufactureras. Al final del mes de noviembre había en la Comunitat 2.547 personas sujetas a este régimen, de las cuales 464 correspondían a la provincia de Alicante, 1.356 a la de Castellón y 727 a la de Valencia.

La afiliación media a la Seguridad Social en la Comunitat Valenciana se incrementó en noviembre en 21.064 cotizantes; un 1,02 % más que en el mes anterior. A nivel nacional la afiliación

descendió en 155 personas. En tasa anual la Comunitat registró una subida en la afiliación del 3,13 %; ligeramente por encima de la media nacional.

Afiliación a la Seguridad Social Noviembre 2022	Total	Variación mensual		Variación anual	
		Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Alicante	712.186	-1.122	-0,16%	28.030	4,10%
Castellón	255.192	5.293	2,12%	3.241	1,29%
Valencia	1.109.326	16.893	1,55%	31.726	2,94%
Comunitat Valenciana	2.076.704	21.064	1,02%	62.997	3,13%
España	20.283.631	-155	0,00%	531.273	2,69%

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

La Comunitat cerró el segundo trimestre del año con más de un millón y medio de contratos, de los cuales el 80,58 % eran indefinidos. La tasa de temporalidad en la contratación se situaba en la Comunitat en el 19,42 %; 5 p.p. por debajo de la media nacional.

Afiliados según tipo de contrato 3T 2022	Total	Indefinidos		Temporales *	
		Número	% s/total	Número	% s/total
Alicante	540.448	438.368	81,11	102.080	18,89
Castellón	191.868	154.380	80,46	37.488	19,54
Valencia	845.102	678.340	80,27	166.762	19,73
Comunitat Valenciana	1.577.418	1.271.088	80,58	306.330	19,42
España	15.735.485	11.829.663	75,18	3.905.822	24,82

*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 mes de noviembre con una tasa acumulada del 5,3 % en la Comunitat y del 5,5 % a nivel nacional. En términos interanuales, el Índice de Precios al Consumo (en adelante IPC) registró una tasa de inflación del 6,7 % en la Comunitat Valenciana y del 6,8 % a nivel nacional en noviembre. Salvo “vivienda, agua, electricidad, gas y otros combustibles” y, a más distancia, “comunicaciones”, el resto de los grupos acumulan subidas en sus niveles de precios. El alza de los precios al consumo en “alimentos y bebidas no alcohólicas” y en “transporte” es de dos dígitos.

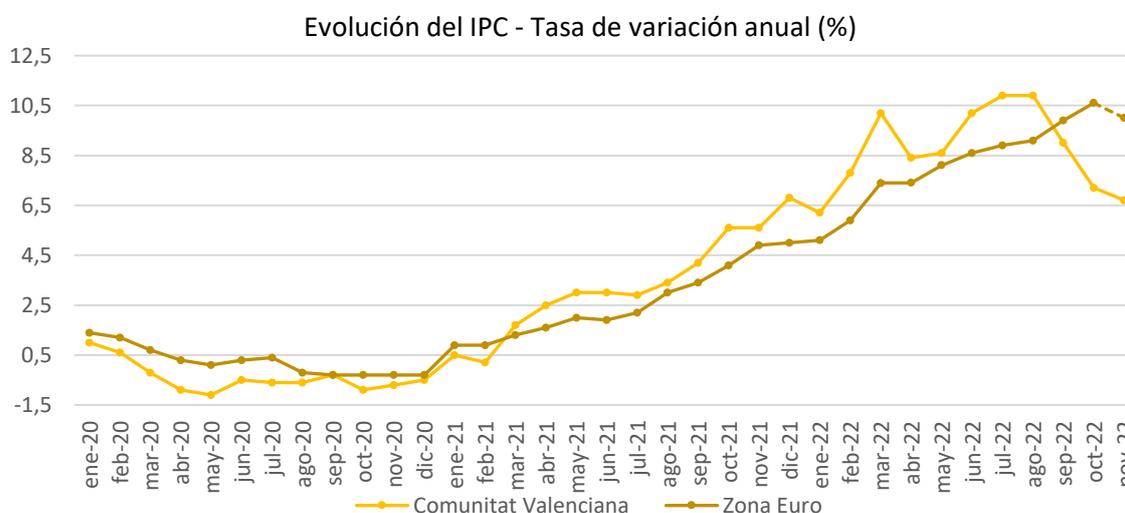


Gráfico 12. Fuente: Elaboración propia a partir de datos del INE y EUROSTAT

Sin embargo, 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 noviembre con una tasa de variación acumulada negativa, tanto en la Comunitat Valenciana (9,2 %) como a nivel nacional (5,2 %). Este cambio de signo se sustenta en la fuerte bajada en 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.

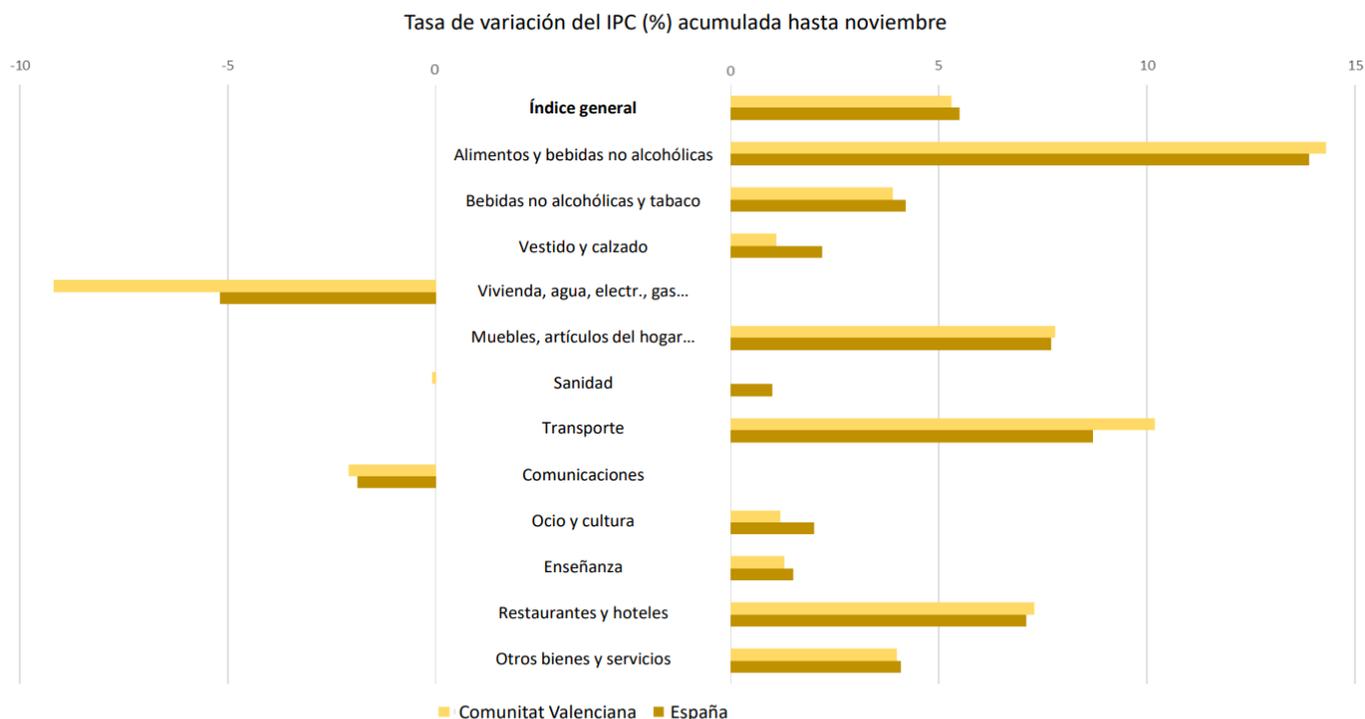


Gráfico 13. Fuente: Elaboración propia a partir de datos del INE

La inflación subyacente avanzó en noviembre una décima respecto al mes anterior, situándose en el 6,3 %. Este dato, que refleja la evolución de los precios “más estables” de la economía, presentaba en el penúltimo mes del año una diferencia de tan sólo 5 décimas con el índice general. Pese a que la presión sobre la inflación subyacente se ha moderado, sus elevados niveles y su prolongación en el tiempo indican que la inflación está permeando en toda la economía. Dentro de la inflación subyacente destaca el incremento de los precios de los alimentos elaborados, que han subido un 14,7 %.

Tasas de variación del IPC Noviembre 2022	Comunitat Valenciana			España		
	Mensual	Anual	En el año	Mensual	Anual	En el año
Índice general	-0,3	6,7	5,3	-0,1	6,8	5,5
01 Alimentos y bebidas no alcohol.	0,4	15,7	14,3	0,5	15,3	13,9
02 Bebidas alcohólicas y tabaco	0,2	3,9	3,9	0,4	4,1	4,2
03 Vestido y calzado	2,6	-1,1	1,1	3,3	0	2,2
04 Vivienda, agua, electric., gas...	-4,4	-1,7	-9,2	-3,5	1	-5,2
05 Muebles, art. del hogar...	0,7	8,1	7,8	0,7	8,3	7,7
06 Sanidad	-0,3	0,6	-0,1	0,2	1,2	1
07 Transporte	0	9,2	10,2	0	7,7	8,7
08 Comunicaciones	-0,1	-2,1	-2,1	0	-2	-1,9
09 Ocio y cultura	-0,3	2,1	1,2	-0,1	3,2	2
10 Enseñanza	0,1	1,3	1,3	0,1	1,5	1,5
11 Restaurantes y hoteles	-0,3	7,7	7,3	-0,3	7,6	7,1
12 Otros bienes y servicios	0,2	4,5	4	0,4	4,3	4,1

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

A la vista de la moderación de la inflación en los últimos meses, las previsiones elaboradas por Funcas, publicadas el 14 de diciembre, revisaron a la baja las proyecciones anteriores, tanto para el mes de diciembre y la media anual como para el 2023. De cumplirse la trayectoria prevista, la inflación media podría situarse este año en el 8,4 % y el próximo en el 4,4 %.

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

Tabla 20. Fuente: FUNCAS

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

Tasas de variación (%) del Índice de Precios Industriales (IPRI) Octubre 2022	Comunitat Valenciana			España		
	Mensual	Anual	En lo que va de año	Mensual	Anual	En lo que va de año
Total industria	-0,6	25,0	21,6	-1,4	26,1	20,7
Total industria sin energía	0,2	13,9	11,5	0,5	13,2	11,1
Bienes de consumo	1,1	11,1	9,6	1,3	13,8	12,5
Bienes de consumo duradero	0,2	7,6	7,1	0,4	7,8	7,0
Bienes de consumo no duradero	1,2	11,4	9,9	1,3	14,2	12,8
Bienes de equipo	0,0	9,6	9,2	0,2	5,5	5,1
Bienes intermedios	-0,3	17,4	13,6	-0,1	15,9	12,3
Energía	-2,3	60,0	53,3	-4,7	54,1	42,3

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

Los precios industriales, que ya en 2021 acumularon un crecimiento del 20 %, impulsados en gran medida por los precios de la energía, han continuado en 2022 con una intensa senda alcista. En octubre registraron un incremento acumulado del 21,6 % en la Comunitat Valenciana; 0,9 p.p. por encima del incremento medio nacional. Si se excluye el efecto de los productos energéticos, los incrementos de precios industriales se sitúan en el 11,5 % en la Comunitat y el 11,1 % en el conjunto del país. Además del incremento en los precios de la energía, destaca la subida de precios de los bienes intermedios, con un 13,6 % acumulado hasta octubre.

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. En el conjunto de la industria española los precios de los productos importados acumulaban hasta octubre una subida del 16,8 %, impulsados por el alza de los precios energéticos (43,7 %). El incremento acumulado de los precios de importación de productos industriales sin la rama energética se sitúa en el 10,8 %.

Índice de Precios de Importación de Productos Industriales (Nacional) Octubre 2022	Tasas de variación (%)		
	Mensual	Anual	En lo que va de año
Total industria	-0,9	19,3	16,8
Total industria sin energía	0,2	12,4	10,8
Bienes de consumo	0,1	10,5	9,1
Bienes de consumo duradero	0,2	8,6	7,9
Bienes de consumo no duradero	0,1	10,9	9,3
Bienes de equipo	0,6	10,7	10,3
Bienes intermedios	0,0	15,6	13,0
Energía	-4,6	50,4	43,7

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 pre crisis). Desde agosto parece consolidarse una clara tendencia a la baja.

Evolución del Índice de Precios de Importación del suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado (Nacional)

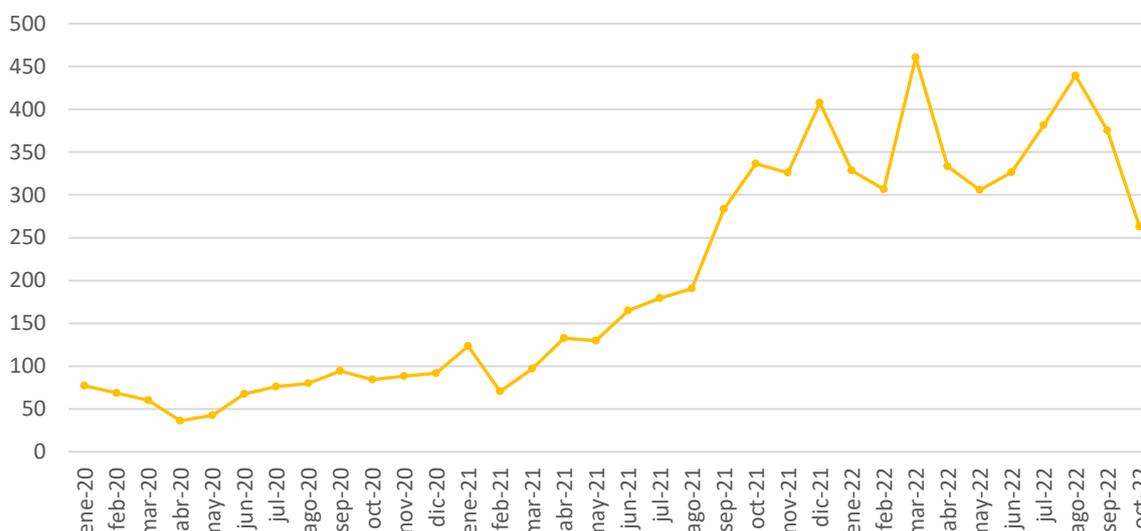


Gráfico 14. Fuente: Elaboración propia a partir de datos del INE

TEJIDO EMPRESARIAL

El tercer trimestre de 2022 cerró con un total de 150.631 empresas activas en la Comunitat Valenciana, lo que supuso un ligero retroceso del 1,34 % respecto al trimestre anterior. No obstante, el número de empresas activas es un 1,41 % superior al del mismo periodo de 2021.

Número de empresas* inscritas en la Seguridad Social 3T 2022	Número de empresas				Variación C.V. (%)	
	Comunitat Valenciana	Alicante	Castellón	Valencia	Trimestral	Anual
Total	150.631	60.297	19.058	75.000	-1,34	1,41
A. Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	5.661	1.855	1.024	2.839	-2,02	-6,17
B. Industrias extractivas	109	39	23	54	0,00	0,00
C. Industria manufacturera	13.585	5.508	1.644	6.588	-1,46	-0,30
D. Suministro de energía eléct., gas, vapor y aire acondic.	240	85	42	129	0,42	7,62
E. Suministro de agua, activ. de san., gest. de res. y descont.	873	262	140	513	-0,11	3,68
F. Construcción	16.007	6.673	2.054	7.530	-1,67	3,29
G. Comercio al por mayor y al por menor; repar. de veh.	34.539	13.919	4.432	17.359	-1,49	-0,27
H. Transporte y almacenamiento	6.943	2.331	834	4.001	-0,16	2,92
I. Hostelería	21.092	9.464	2.661	9.115	-3,40	1,91
J. Información y comunicaciones	2.600	822	258	1.649	0,74	5,48
K. Actividades financieras y de seguros	2.231	827	332	1.237	0,18	2,43
L. Actividades inmobiliarias	4.797	2.117	390	2.340	0,13	5,61
M. Actividades profesionales, científicas y técnicas	11.088	3.916	1.261	6.150	-0,65	2,08
N. Actividades administrativas y servicios auxiliares	5.949	2.719	823	2.968	-1,83	2,80
P. Educación	4.112	1.333	512	2.354	2,21	1,86
Q. Actividades sanitarias y de servicios sociales	5.650	2.047	703	3.095	0,18	3,10
R. Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	3.759	1.426	469	1.945	-0,24	10,14
S. Otros servicios	8.592	3.472	1.083	4.183	-1,01	1,37
T. Actividades de los hogares	2.781	1.473	372	937	-1,31	-3,37
U. Activ. de organizaciones y organismos extraterritoriales	23	9	-	14	0,00	9,52

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

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

Mientras que la mayoría de las ramas anotaron al final del tercer 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 destacó la disminución del 3,4 % en las empresas hosteleras y del 2,02 % en las del sector primario. En tasa anual los incrementos más notables los registraron las ramas de “actividades artísticas y recreativas” (10,14 %), y las empresas suministradoras de energía (7,62 %). A cierta distancia, el número de empresas dedicadas a las actividades inmobiliarias creció un 5,61 % en tasa anual, las pertenecientes a la rama de información y comunicaciones un 5,48 % y las dedicadas a la hostelería un 1,91 %.

En la tabla siguiente se traslada el detalle provincial de las empresas y autónomos con asalariados inscritos en la Seguridad Social en los sectores y las ramas de mayor relevancia. Las tres provincias registraron al final del tercer trimestre avances en el número total de empresas activas en tasa anual, pero el trimestre cerró con tasas trimestrales negativas en las tres provincias. Cobra especial relevancia la caída del número de empresas del sector primario en tasa anual en las tres provincias, que alcanzó el 8,63 % en el caso de Valencia.

Número de empresas* inscritas en la Seguridad Social Tasas de variación (%) 3T 2022	Alicante		Castellón		Valencia	
	Trimestral	Anual	Trimestral	Anual	Trimestral	Anual
Total	-1,34	2,24	-1,63	1,01	-1,17	0,97
A. Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	-6,41	-3,99	-0,58	-2,66	0,50	-8,63
C. Industria manufacturera	-1,33	0,86	-1,14	-1,32	-1,57	-1,01
F. Construcción	-1,88	4,36	-0,68	3,84	-1,63	2,03
G. Comercio por mayor y por menor; repar. de vehíc.	-1,28	0,59	-1,71	-0,52	-1,60	-0,77
H. Transporte y almacenamiento	-0,60	3,69	0,12	1,83	0,05	2,85
I. Hostelería	-1,98	2,93	-6,80	1,18	-3,67	1,20

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

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

El gráfico siguiente muestra la evolución del número total de empresas y autónomos de alta en la Comunitat Valenciana desde el inicio de la crisis sanitaria y económica. Al final del mes de octubre 151.238 empresas y autónomos estaban en situación de alta en la Seguridad Social; 2.584 más que en enero de 2020.

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

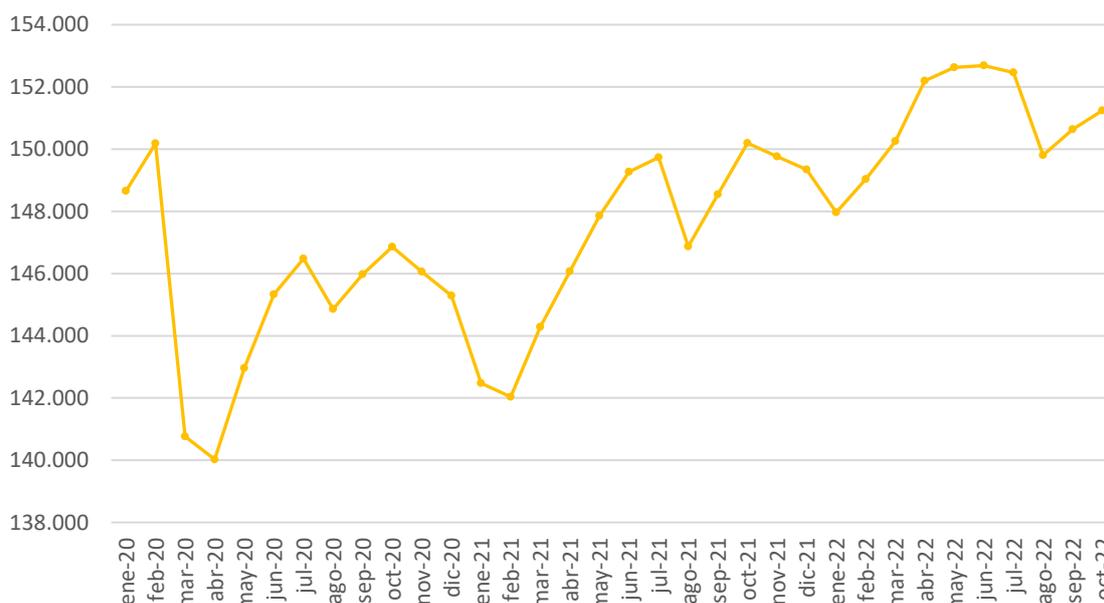


Gráfico 15. Fuente: Elaboración propia a partir de datos de la TGSS

Por otra parte, el pasado 30 de junio de 2022 finalizó la moratoria concursal adoptada como consecuencia de la Covid-19. Desde esta fecha se estableció un plazo de dos meses para solicitar la declaración de concurso. Posiblemente influidos por este hecho, los concursos de acreedores avanzaron en el tercer trimestre, especialmente en Madrid, Cataluña y la Comunitat Valenciana. En el mes de septiembre, se registró en la Comunitat un aumento superior al 118 % respecto a agosto (inhábil para la Justicia). En el conjunto del tercer trimestre las declaraciones concursales se incrementaron un 26,57 % sobre el mismo trimestre de 2021.

Según los datos del último avance del Colegio de Registradores, en el mes de noviembre las declaraciones concursales aumentaron alrededor de un 70 %, en consonancia con la evolución prevista tras el fin de la moratoria. Esta tendencia creciente podría interrumpirse si finalmente se adopta la decisión de volver a prorrogar hasta 2024 esta medida.

Declaraciones concursales 3T 2022	Total	Variación trimestral		Variación anual	
		Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Alicante	44	-2	-4,35%	3	7,32%
Castellón	25	-15	-37,50%	4	19,05%
Valencia	112	-21	-15,79%	31	38,27%
Comunitat Valenciana	181	-38	-17,35%	38	26,57%
España	932	-412	-30,65%	20	2,19%

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

Según el **Índice de Confianza Empresarial Armonizado (ICEA)** de la Comunitat Valenciana, en el tercer trimestre del año el 25,4 % de las empresas tuvieron una opinión favorable acerca de la marcha de su negocio, mientras que el 21,9 % tuvo una opinión desfavorable.

De cara al último trimestre del año, el Índice de Confianza Empresarial en la Comunitat Valenciana desciende un 2,5 % respecto al trimestre anterior, al prever el 27,7 % de las empresas de la región un trimestre desfavorable y sólo el 18,3 % un trimestre más favorable. Para el conjunto del país la confianza empresarial disminuye de media un 2,9 %. El nivel de confianza empresarial se reduce en todos los sectores excepto en “otros servicios”. Las ramas del transporte y hostelería, y la industria son las más pesimistas, empeorando sus expectativas un 18,4 % y un 13,9 %, respectivamente. Por provincias, la confianza empresarial cae de forma más acusada en Alicante (3,9 %), seguida de Castellón (3,7 %) y Valencia (2,5 %).

COMERCIO EXTERIOR

La Comunitat Valenciana exportó entre enero y octubre un volumen total de 32.871,7 millones de euros, el 10,3 % del total de exportaciones nacionales, y se mantiene como la cuarta región exportadora del país. En tasa interanual, esta cifra supone un avance del 24,6 %; un p.p. por encima de la media nacional (23,6 %).

Principales indicadores comercio exterior enero-octubre 2022	EXPORTACIONES		IMPORTACIONES		SALDO		COBERTURA %
	Millones €	% Var. igual período anterior	millones €	% Var. igual período anterior	Millones €	% Var. igual período anterior	
España	319.731,2	23,6	380.020,7	38,0	-60.289,5	262,6	84,1
Comunitat Valenciana	32.871,7	24,6	33.170,6	38,1	-298,9	-112,7	99,1
Alicante	5.886,6	16,1	4.962,7	26,6	923,9	-19,8	118,6
Castellón	9.116,4	28,4	7.547,4	54,0	1.569,0	-28,5	120,8
Valencia	17.868,6	25,8	20.660,4	36,0	-2.791,8	183,2	86,5

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

Por su parte, las importaciones avanzaron a mayor ritmo (38,1 % en tasa anual), alcanzando los 33.170,6 millones de euros. Debido al mayor dinamismo de las importaciones, la tasa de cobertura de la Comunitat se ha reducido en 0,2 p.p., situándose en el 99,1 %. A nivel provincial, tanto las exportaciones como las importaciones mostraron tendencias positivas, aunque en las tres provincias el incremento de las importaciones fue mayor. Por ello, los saldos comerciales empeoraron, aunque al cierre de octubre la tasa de cobertura en las tres provincias se situaba por encima de la media nacional: Alicante y Castellón con diferencias de más de 34 p.p. (118,6 % y 120,8 %, respectivamente), y a más distancia Valencia con un 86,5 %.

Con respecto a las exportaciones por sectores y productos, “productos cerámicos y similares” (11,8 % del total exportado) lidera el *ranking* autonómico de partidas exportadoras, seguida de “frutas, hortalizas y legumbres” y “automóviles y motos”, con un peso relativo del 11,7 % en ambos casos. “Automóviles y motos” también destaca por su dinamismo, con un avance del 36 % sobre el mismo periodo del año anterior. Por el contrario, “frutas, hortalizas y legumbres” registró de nuevo una caída en la exportación, cifrada en el 1,4 % interanual. Las elevadas tasas de variación deben interpretarse en el contexto de escalada generalizada de precios y de relajación de los cuellos de botella en los suministros provenientes de China.

Comercio exterior Comunitat Valenciana por sectores enero-octubre 2022	EXPORTACIONES			IMPORTACIONES			SALDO
	Millones €	% total	%22/21	Millones €	% total	%22/21	Millones €
Alimentación, bebidas y tabaco	5.975,9	18,2	6,2	4.446,4	13,4	26,7	1.529,5
Frutas, hortalizas y legumbres	3.859,9	11,7	-1,4	1.368,7	4,1	24,8	2.491,3
<i>Cítricos</i>	1.642,9	5,0	0,2	62,7	0,2	-21,5	1.580,2
Productos pesqueros	329,9	1,0	19,5	720,5	2,2	32,1	-390,6
Bebidas	411,7	1,3	7,4	202,9	0,6	18,5	208,8
<i>Vinos</i>	210,5	0,6	6,4	12,5	0,0	9,8	198,0
Productos cárnicos	290,2	0,9	31,4	178,8	0,5	39,7	111,4
Otros alimentos	1.084,1	3,3	30,2	1.975,6	6,0	25,9	-891,4
Productos energéticos	2.109,6	6,4	132,6	4.274,7	12,9	109,5	-2.165,1
Petróleo y derivados	1.872,2	5,7	107,4	3.700,1	11,2	82,6	-1.827,9
Gas	232,9	0,7	11.010	562,9	1,7	26.622,3	-329,9
Carbón y electricidad	4,4	0,0	107,0	11,7	0,0	-1,8	-7,3
Materias primas	988,1	3,0	38,1	1.177,6	3,6	27,8	-189,5
Animales y vegetales	649,9	2,0	42,2	519,0	1,6	11,8	130,9
Minerales	338,2	1,0	30,9	658,6	2,0	43,9	-320,4
Semimanufacturas no químicas	5.870,6	17,9	27,7	3.737,4	11,3	36,4	2.133,2
Metales no ferrosos	484,7	1,5	45,5	778,7	2,3	53,5	-293,9
Hierro y acero	637,9	1,9	28,8	1.415,1	4,3	22,5	-777,2
Papel	260,3	0,8	21,7	585,6	1,8	46,6	-325,3
Prod. cerámicos y similares	3.863,3	11,8	26,4	225,3	0,7	28,8	3.638,0
Otras semimanufacturas	624,4	1,9	25,0	732,8	2,2	45,9	-108,4
Productos químicos	4.686,0	14,3	24,2	4.643,2	14,0	35,8	42,8
Productos químicos orgánicos	317,7	1,0	52,4	624,2	1,9	41,7	-306,4
Productos químicos inorgánicos	51,8	0,2	3,7	584,3	1,8	54,9	-532,5
Medicamentos	36,3	0,1	0,2	150,5	0,5	14,7	-114,2
Plásticos	1.437,6	4,4	21,9	1.959,5	5,9	33,1	-521,8
Abonos	347,9	1,1	67,1	290,3	0,9	77,1	57,6
Colorantes y curtientes	1.096,2	3,3	17,3	210,0	0,6	24,7	886,2
<i>Fritas y esmaltes cerámicos</i>	930,6	2,8	17,3	49,9	0,2	43,4	880,8
Aceites esenciales y perfumados	554,6	1,7	14,0	229,6	0,7	39,7	325,0
Otros productos químicos	843,8	2,6	26,2	594,9	1,8	19,0	248,9

Comercio exterior Comunitat Valenciana por sectores enero-octubre 2022	EXPORTACIONES			IMPORTACIONES			SALDO
	Millones €	% total	%22/21	Millones €	% total	%22/21	Millones €
Bienes de equipo	4.274,8	13,0	19,3	5.922,0	17,9	34,0	-1.647,2
Maquinaria para la industria	983,5	3,0	10,5	1.679,5	5,1	18,0	-695,9
Eq. oficina y telecomunicaciones	566,3	1,7	29,5	1.221,7	3,7	59,4	-655,4
Material transporte	1.090,5	3,3	22,5	404,6	1,2	1,9	685,9
<i>Carretera</i>	804,7	2,4	37,9	271,7	0,8	-2,4	533,0
<i>Aeronaves</i>	37,5	0,1	1,9	65,3	0,2	9,1	-27,8
Otros bienes de equipo	1.634,4	5,0	19,7	2.616,2	7,9	42,7	-981,8
<i>Motores</i>	32,3	0,1	34,9	45,2	0,1	143,9	-12,9
<i>Aparatos eléctricos</i>	836,9	2,5	16,9	1.433,2	4,3	43,5	-596,4
<i>Aparatos de precisión</i>	124,9	0,4	15,1	428,5	1,3	39,1	-303,7
<i>Resto bienes de equipo</i>	640,4	1,9	23,7	709,2	2,1	39,5	-68,8
Sector automóvil	4.930,5	15,0	34,4	3.739,2	11,3	35,8	1.191,3
Automóviles y motos	3.831,0	11,7	36,0	1.798,8	5,4	26,3	2.032,2
Componentes del automóvil	1.099,5	3,3	29,0	1.940,4	5,8	45,9	-840,9
Bienes de consumo duradero	735,1	2,2	12,1	1.305,8	3,9	15,5	-570,7
Electrodomésticos	50,3	0,2	16,8	323,5	1,0	-0,6	-273,2
Electrónica de consumo	36,1	0,1	-24,5	174,7	0,5	11,9	-138,5
Muebles	607,5	1,8	14,3	695,1	2,1	22,5	-87,6
Otros bienes de cons. duradero	41,2	0,1	22,5	112,6	0,3	37,3	-71,4
Manufacturas de consumo	3.199,1	9,7	16,5	3.884,4	11,7	28,3	-685,3
Textiles	937,3	2,9	7,4	1.443,0	4,4	20,1	-505,7
<i>Confección</i>	187,6	0,6	7,2	557,8	1,7	33,4	-370,2
Calzado	1.166,2	3,5	18,4	960,8	2,9	35,0	205,4
Cerámica decorativa	21,7	0,1	-30,6	4,2	0,0	-39,0	17,4
Cuero y manufacturas del cuero	154,1	0,5	39,1	181,6	0,5	39,1	-27,4
Iluminación	148,6	0,5	20,1	161,8	0,5	10,4	-13,3
Juguetes	215,1	0,7	13,9	341,0	1,0	37,4	-125,8
<i>Juguete tradicional</i>	151,7	0,5	9,3	245,5	0,7	57,4	-93,8
Otras manufacturas de consumo	556,0	1,7	28,8	792,0	2,4	35,8	-236,0
Otras mercancías	102,0	0,3	1,3	39,9	0,1	-21,2	62,1
TOTAL	32.871,7	100,0	24,6	33.170,6	100,0	38,1	-298,9

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

Por áreas geográficas, la zona euro recibe el 48,5 % de las exportaciones y expediciones de la Comunitat, con un incremento interanual del 21 %. Por orden de importancia de las exportaciones por países se sitúan a la cabeza Francia (12,6 %), Alemania (11,1 %) e Italia (8,9 %), seguidas con una menor participación por Portugal (5,5 %) y Países Bajos (3,6 %). En el resto del mundo, destacan Estados Unidos (8,5 %) y Reino Unido (6,8 %). Pese al **brexit**, el saldo comercial con Reino Unido sigue siendo positivo y tanto importaciones como exportaciones continúan creciendo a tasas superiores al 30 %.

Por su parte, el conflicto diplomático entre España y **Argelia** está ocasionando desde julio del presente año una gran incertidumbre, por lo que las relaciones comerciales con el país son todavía muy limitadas. En octubre las exportaciones e importaciones de la Comunitat con Argelia mostraron de nuevo un desplome en tasa anual, registrando caídas del 81,3 % y 70,4 %, respectivamente. Entre enero y octubre las exportaciones acumulan una caída del 23 % en tasa anual, pero las importaciones registran un crecimiento del 242,7 %. Destacan por su crecimiento las importaciones de productos químicos inorgánicos (368,4 %), motivado por la escalada de precios, así como vidrio, que ha experimentado un inusual auge a raíz de la crisis en Ucrania, mermando las importaciones corrientes del producto a la Comunitat y forzando su diversificación en el resto del mundo.

Comercio exterior Comunitat Valenciana por áreas geográficas enero-octubre 2022	EXPORTACIONES			IMPORTACIONES			SALDO
	Millones €	% Total	var.22/21	Millones €	% total	var.22/21	Millones €
EUROPA	22.528,6	68,5	23,5	15.745,7	47,5	25,5	6.782,9
UNIÓN EUROPEA	18.584,5	56,5	22,5	12.669,0	38,2	27,0	5.915,5
ZONA EURO	15.935,2	48,5	21,0	10.315,0	31,1	24,8	5.620,2
Alemania	3.650,7	11,1	9,5	2.245,0	6,8	21,3	1.405,7
Austria	281,4	0,9	12,4	224,9	0,7	30,7	56,5
Bélgica	762,1	2,3	15,1	722,4	2,2	15,4	39,7
Chipre	52,3	0,2	21,6	1,2	0,0	-64,3	51,1
Eslovaquia	89,4	0,3	39,7	136,6	0,4	56,3	-47,2
Eslovenia	52,0	0,2	21,8	44,9	0,1	-23,3	7,0
Estonia	42,5	0,1	43,3	23,1	0,1	59,8	19,4
Finlandia	118,7	0,4	11,7	106,0	0,3	22,3	12,7
Francia	4.133,4	12,6	19,8	2.112,7	6,4	27,3	2.020,7
Grecia	348,8	1,1	67,9	155,4	0,5	97,8	193,5
Irlanda	214,2	0,7	42,9	85,1	0,3	49,6	129,1
Italia	2.936,8	8,9	29,0	2.269,9	6,8	21,5	666,9
Letonia	34,9	0,1	6,3	32,3	0,1	100,4	2,7
Lituania	67,4	0,2	23,7	58,2	0,2	179,9	9,2
Luxemburgo	20,7	0,1	-63,7	39,4	0,1	-0,3	-18,7
Malta	149,7	0,5	79,9	55,0	0,2	429,4	94,7
Países Bajos	1.184,8	3,6	28,2	917,1	2,8	18,2	267,6
Portugal	1.795,3	5,5	28,1	1.085,6	3,3	28,9	709,7
RESTO UE	2.649,3	8,1	32,1	2.354,0	7,1	38,0	295,3
Bulgaria	86,2	0,3	28,3	60,6	0,2	-9,7	25,6
Croacia	81,5	0,2	31,2	25,9	0,1	47,7	55,6
Dinamarca	350,8	1,1	14,0	244,8	0,7	149,5	106,0
Hungría	224,9	0,7	71,1	433,5	1,3	80,2	-208,6
Polonia	664,8	2,0	15,8	496,5	1,5	31,3	168,3
República Checa	300,7	0,9	17,1	439,5	1,3	101,8	-138,8
Rumanía	242,8	0,7	20,1	428,8	1,3	23,2	-186,1
Suecia	405,0	1,2	34,6	129,2	0,4	37,5	275,7
RESTO EUROPA	3.944,1	12,0	28,6	3.076,6	9,3	19,7	867,5
Noruega	169,7	0,5	-4,1	194,9	0,6	190,6	-25,2
Reino Unido	2.227,7	6,8	36,3	743,4	2,2	31,0	1.484,3
Rusia	149,9	0,5	-29,6	190,0	0,6	-28,8	-40,0
Suiza	443,4	1,3	44,9	57,3	0,2	-21,7	386,1
Turquía	549,3	1,7	35,0	1.614,4	4,9	18,8	-1.065,1
AMERICA	5.138,3	15,6	33,6	4.952,3	14,9	69,0	186,0
AMÉRICA DEL NORTE	3.272,2	10,0	33,1	3.219,9	9,7	67,5	52,2
Canadá	472,6	1,4	36,8	725,2	2,2	63,5	-252,6
Estados Unidos	2.799,2	8,5	32,4	2.494,7	7,5	68,7	304,5
AMÉRICA LATINA	1.828,4	5,6	34,3	1.392,2	4,2	48,2	436,2
Argentina	100,3	0,3	84,0	132,2	0,4	-3,6	-31,9
Brasil	206,5	0,6	26,5	334,8	1,0	203,4	-128,3
Chile	118,9	0,4	-9,8	117,4	0,4	65,2	1,5
México	535,6	1,6	41,5	483,7	1,5	55,5	51,9
Perú	97,6	0,3	14,6	87,2	0,3	19,3	10,4
RESTO DE AMÉRICA	37,8	0,1	42,0	340,2	1,0	391,1	-302,4
ASIA	2.651,4	8,1	21,0	9.603,3	29,0	42,0	-6.951,9
ASIA (exc. Oriente Medio)	1.328,3	4,0	13,2	9.130,0	27,5	41,1	-7.801,7
China	399,4	1,2	-3,3	5.268,8	15,9	42,9	-4.869,4
Corea del Sur	83,0	0,3	18,6	329,2	1,0	11,5	-246,2
Hong-Kong, China	47,6	0,1	0,0	32,9	0,1	11,1	14,7
India	196,1	0,6	14,3	646,9	2,0	31,1	-450,7
Indonesia	35,8	0,1	2,7	413,7	1,2	-1,6	-377,9
Japón	110,0	0,3	35,5	518,5	1,6	19,0	-408,5
Singapur	40,4	0,1	41,6	16,2	0,0	116,8	24,2
Taiwán	89,6	0,3	7,6	190,4	0,6	51,2	-100,8
Vietnam	63,2	0,2	30,9	516,9	1,6	112,0	-453,7
ORIENTE MEDIO	1.323,1	4,0	30,0	473,3	1,4	60,5	849,8
Arabia Saudí	320,0	1,0	22,9	113,2	0,3	111,1	206,8
Emiratos Arabes Unidos	258,1	0,8	13,8	99,2	0,3	206,7	158,8

Comercio exterior Comunitat Valenciana por áreas geográficas enero-octubre 2022	EXPORTACIONES			IMPORTACIONES			SALDO
	Millones €	% Total	var.22/21	Millones €	% total	var.22/21	Millones €
ÁFRICA	2.120,9	6,5	15,8	2.748,8	8,3	62,9	-627,9
Argelia	260,6	0,8	-23,0	235,3	0,7	242,7	25,3
Egipto	162,6	0,5	-10,0	274,5	0,8	27,1	-111,9
Marruecos	776,5	2,4	25,6	463,1	1,4	17,0	313,4
Nigeria	64,6	0,2	34,1	116,1	0,4	-0,6	-51,5
Sudáfrica	104,2	0,3	10,1	238,8	0,7	20,7	-134,6
OCEANÍA	254,6	0,8	54,9	118,7	0,4	36,2	135,9
Australia	205,2	0,6	59,5	101,3	0,3	31,7	103,8
OTROS	177,8	0,5	82,3	1,8	0,0	2.079,6	176,1
TOTAL MUNDIAL	32.871,7	100,0	24,6	33.170,6	100,0	38,1	-298,9

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 tercer trimestre de 2022 ponen de manifiesto la complejidad de la coyuntura económica y la significativa desaceleración de la actividad en términos generales. Según los datos del INE, la economía española moderó su crecimiento desde el 6,8 % interanual en el segundo trimestre al 3,8 % en el tercero.

Producto interior bruto

Volumen encadenado. Tasas de variación interanual (%)

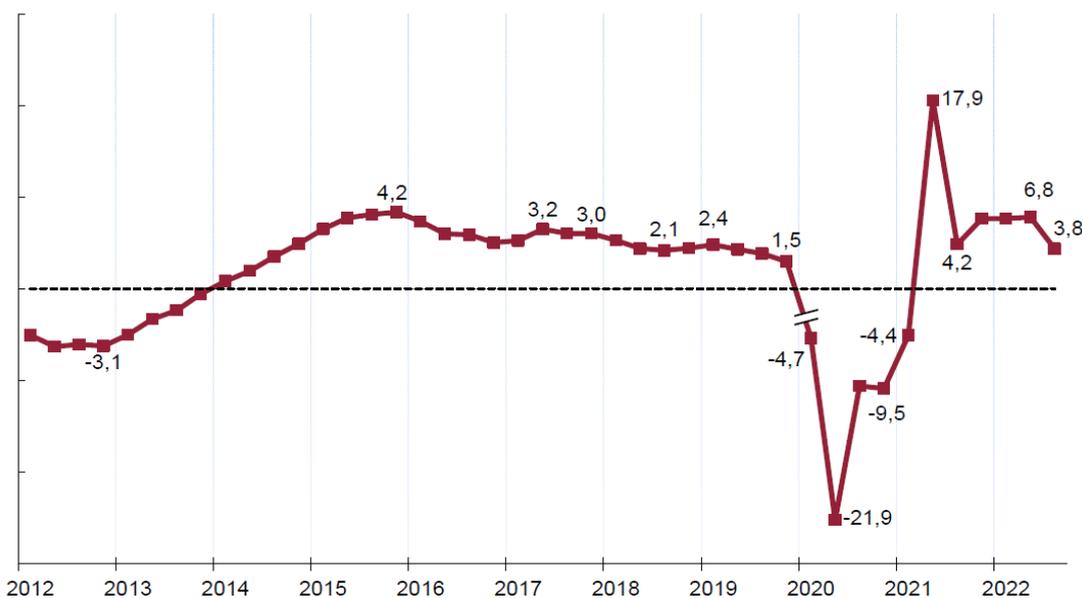


Gráfico 16. Fuente: INE - CNTR - Trimestre 3 2022

La contribución de la demanda nacional al PIB fue de 0,8 p.p. y la de la demanda externa, gracias al crecimiento del 18 % en las exportaciones, de 3 p.p. En tasa interanual el crecimiento de la economía vino sustentado, principalmente, por el dinamismo de algunas ramas pertenecientes al macro sector servicios (13,3 %), entre las que destacan “comercio, transporte y hostelería”, con una tasa interanual del 13,3 %. También mostro una evolución favorable en el sector de la construcción (5,2 %). Por el contrario, la actividad del sector primario retrocedió 1,4 p.p. respecto al tercer trimestre de 2021. El sector industrial frenó su actividad hasta el 3,1 %, lastrado por una significativa ralentización de la industria manufacturera.

En tasa trimestral la economía nacional frenó su crecimiento desde el 1,5 % en el segundo trimestre al 0,2 % en el tercero. La demanda nacional creció un 1,1 % gracias a la recuperación de la inversión en maquinaria y equipo, que creció un 1,3 % respecto al trimestre anterior, y, a más distancia, a la recuperación del gasto en consumo público, que registró un crecimiento trimestral del 0,6 %. Por su parte, las exportaciones crecieron un 1,3 % y las importaciones un 3,7 %. La evolución de los sectores productivos muestra un claro deterioro en construcción, y una ralentización del crecimiento en industria y servicios. Sólo el sector primario muestra una mejoría con respecto al trimestre anterior. “Actividades artísticas, recreativas y otros servicios” es la única rama que, pese a reducir como todas las demás su ritmo de avance, ha destacado durante el tercer trimestre por su buen tono.

Tasas de variación intertrimestral (%) de los componentes del PIB	2021				2022		
	1 TR	2 TR	3 TR	4 TR	1TR	2TR	3TR
Producto interior bruto a precios de mercado	-0,23	1,35	3,11	2,27	-0,19	1,46	0,23
Demanda nacional (*)	-0,80	2,54	2,14	1,05	-1,83	0,57	1,07
Gasto en consumo final	0,08	1,74	1,64	-0,28	-0,95	0,51	0,99
Gasto en consumo final de los hogares	-0,14	2,19	2,13	0,32	-1,18	1,19	1,15
Gasto en consumo final de las ISFLSH	1,39	0,86	0,53	-0,92	-1,27	0,52	-0,24
Gasto en consumo final de las AAPP	0,61	0,66	0,46	-1,79	-0,32	-1,25	0,63
Formación bruta de capital	-4,22	5,79	4,09	6,07	-5,02	0,75	1,37
Formación bruta de capital fijo	-1,90	1,09	-0,78	-0,11	3,25	2,47	0,55
Activos fijos materiales	-2,73	1,13	-1,29	-0,49	3,28	2,92	0,46
Viviendas, otros edificios y construcciones	-3,74	1,79	-1,41	-0,48	-0,03	6,48	-0,08
Maquinaria, bienes de equipo...	-1,30	-0,02	-1,36	-0,69	9,08	-2,47	1,33
Recursos biológicos cultivados	2,40	3,44	3,85	2,91	-0,85	0,83	1,39
Productos de la propiedad intelectual	2,11	0,90	1,57	1,58	3,20	0,45	0,97
Variación de existencias...	-	-	-	-	-	-	-
Demanda externa (*)	-						
Exportaciones de bienes y servicios	2,17	2,18	5,68	5,49	5,23	4,93	1,28
Exportaciones de bienes	1,54	-1,77	1,66	-1,04	0,96	0,17	2,62
Exportaciones de servicios	4,79	17,64	18,81	23,74	17,17	14,89	-1,18
Gasto de los hogares no residentes	-1,47	126,52	87,35	55,30	30,82	24,55	1,47
Importaciones de bienes y servicios	0,51	6,04	2,74	1,91	1,02	2,83	3,74
Importaciones de bienes	0,88	5,09	2,48	0,36	1,26	0,90	3,93
Importaciones de servicios	-1,33	11,19	4,10	9,77	0,28	12,47	2,87
Gasto de los hogares residentes en r.m.	-28,65	132,36	90,83	-4,57	-27,37	71,63	46,07
Producto interior bruto a precios de mercado	-0,23	1,35	3,11	2,27	-0,19	1,46	0,23
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	-3,70	1,19	0,37	4,07	-1,67	-3,83	0,18
Industria	-1,44	-0,03	1,39	3,26	-1,89	1,73	0,07
Industria manufacturera	-2,29	0,70	3,56	2,05	-1,48	1,36	0,80
Construcción	-2,96	-1,91	-0,17	0,88	1,79	2,53	-0,05
Servicios	0,27	1,66	4,02	2,03	-0,10	1,55	0,65
Comercio, transporte y hostelería	1,21	3,19	10,43	5,66	0,57	5,18	1,33
Información y comunicaciones	0,21	3,14	1,52	6,52	-1,69	4,18	-0,14
Actividades financieras y de seguros	0,27	-0,56	-1,57	0,25	-4,93	0,84	-1,44
Actividades inmobiliarias	-2,58	0,07	0,71	0,87	1,73	-2,25	-2,48
Actividades profesionales, científicas, técnicas...	1,92	2,19	3,41	2,71	-0,16	2,43	1,59
Administración pública, educación y sanidad	-0,17	0,09	-0,74	-0,50	-0,80	-3,58	0,11
Activ. artísticas, recreativas y otros servicios	3,31	6,57	14,06	-5,91	-0,12	10,70	7,59
Impuestos menos subv. sobre los productos	0,59	3,39	1,72	2,71	1,34	1,23	-2,28

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

Tabla 29. Fuente: INE

Los impuestos netos de subvenciones sobre productos retrocedieron un 2,3 % en tasa trimestral. Como resultado de los altos niveles de precios el deflactor implícito del PIB registró en el tercer trimestre una variación interanual del 3,7 %.

La remuneración de los asalariados anotó un crecimiento interanual, a precios corrientes, del 4,8 %, como consecuencia del aumento del 3 % en el número de asalariados y del 1,7 % en la remuneración media por asalariado. Por su parte, el excedente bruto de explotación a precios corrientes registró un incremento del 11,1 % en tasa interanual; 1,4 p.p. menos que en el segundo trimestre. Por su parte, el componente “Impuestos netos sobre la producción y las importaciones” avanzó un 7,2 % en tasa anual.

Respecto al empleo, el número de horas efectivamente trabajadas retrocedió ligeramente durante el tercer trimestre un 0,1 % respecto al trimestre anterior. En tasa anual el incremento registrado por este indicador es del 3,3 %. Por ramas y sectores productivos, destacó el incremento en el número de horas trabajadas del sector de actividades recreativas y artísticas, con un 7,5 % interanual. Por el contrario, las actividades financieras y las ramas primarias registraron descensos del 5,4 % y el 3,2 % anual, respectivamente, en el número de horas trabajadas. En términos de puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo, el empleo avanzó un 1 % respecto al trimestre anterior. En tasa anual el crecimiento fue del 2,9 %, y supuso un incremento de 540.000 empleos equivalentes a tiempo completo en los últimos doce meses. El empleo en el sector primario experimentó un retroceso del 1,9 % interanual, bajando dos décimas más que en el trimestre anterior. Por el contrario, en las ramas industriales el empleo creció un 2,4 % interanual, en la construcción un 4,2 % y en servicios un 3,1 %.

La productividad por puesto de trabajo equivalente a tiempo completo en el tercer trimestre creció un 0,9 % en tasa interanual. La remuneración por asalariado creció un 1,7 % y el Coste Laboral Unitario (CLU) experimentó un incremento durante el tercer trimestre del 0,8 % interanual (una variación 2,9 p.p. inferior a la experimentada por el deflactor implícito de la economía). No obstante, en el contexto actual, la variable que mejor se ajusta para analizar la evolución de la actividad, el empleo y la productividad, es el número de horas efectivamente trabajadas. Analizándola en estos términos, la productividad por hora efectivamente trabajada creció un 0,5 % en tasa anual.

De cara al futuro próximo, desde CEOE se prevé que la economía española mantenga en el cuarto trimestre su ritmo de desaceleración y anote para el conjunto de 2022 un crecimiento del 4,6 %. La organización ha vuelto a revisar a la baja las previsiones para 2023 y estima que la economía nacional podría crecer un 0,8 %. En un entorno de fuerte deterioro de la demanda externa, de pérdida de dinamismo del consumo privado y, en menor medida, de la inversión, las previsiones sobre el empleo también se han revisado a la baja. Para el conjunto del año 2023 el empleo, en términos de puestos de trabajo equivalente a tiempo completo, podría avanzar un 0,5 % y la tasa de paro situarse en el 13 %. Con respecto a la inflación, desde CEOE se estima que podría situarse en 2022, de media, en el 8,5 % y descender en 2023 hasta niveles del 4,3 % en media anual.

ENTORNO INTERNACIONAL

Según el último informe de “Perspectivas de la Economía Mundial” del Fondo Monetario Internacional (FMI), de octubre de 2022, durante el tercer trimestre “la economía mundial sigue enfrentando graves retos, definidos por los efectos persistentes de tres poderosas fuerzas: la invasión de Rusia a Ucrania, la crisis del costo de la vida y la desaceleración en China”. Las consecuencias negativas de la invasión de Rusia a Ucrania, las persistentes presiones inflacionarias, que han endurecido las condiciones monetarias y financieras, el debilitamiento de la economía, especialmente en China por los confinamientos prolongados, y el empeoramiento de la crisis del mercado inmobiliario, han pasado factura al crecimiento mundial y siguen siendo una amenaza para la prosperidad actual y futura.

Así, las nuevas proyecciones actualizadas del Fondo apuntan a un crecimiento de la economía mundial del 3,2 % en 2022 y del 2,7 % para 2023. Pese a la reducción de la actividad mundial, el crecimiento continúa liderado por las economías de mercado emergentes y en desarrollo de Asia, destacando el dinamismo de India, así como ASEAN y China. Las previsiones de crecimiento para las economías avanzadas en su conjunto no han experimentado grandes modificaciones, por lo que se prevé que evolucionen a ritmos menores y decrecientes en el tiempo, pero positivos. Por el contrario, las proyecciones para Rusia se han revisado al alza, pero persiste como el único país para el que se estima una recesión prolongada, con una caída del 3,4 % en el año en curso, y otra del 2,3 % en el siguiente.

Coherente con estas tendencias, el comercio mundial ralentizará su avance hasta tasas del 4,3 % y 2,5 % en 2022 y 2023, respectivamente. El precio del petróleo (en US\$) acumulará en 2022 una subida del 41,4 %, y retrocederá en 2023 un 12,9 %. Los precios mundiales al consumidor se elevarán en 2022 un 8,8 % -sobre todo en las economías de mercados emergentes y en desarrollo, que suben un 9,9 %- y un 6,5 % en 2023.

Ante este contexto, el FMI entiende que hacer frente a la inflación es de máxima prioridad, siendo esencial “un firme endurecimiento de la política monetaria, concentrado en las etapas iniciales [...] para evitar que la inflación se desanble”. La política fiscal puede ayudar a amortiguar el impacto sobre las personas más vulnerables, pero ante la coyuntura económica “tiene que respaldar a la política monetaria en la tarea de moderar la demanda en las economías”. Por lo tanto, el FMI considera que los aumentos del gasto público no financiados con mayores ingresos fiscales o recortes de impuestos solo tendrán el efecto de elevar más la inflación. Con respecto a las medidas de política económica para hacer frente a los precios de energía y alimentos, el Fondo recomienda que “deberían neutralizar cualquier aumento del gasto nuevo”, focalizándose en quienes están particularmente expuestos a su encarecimiento.

Proyecciones de crecimiento FMI

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

	2021	Proyecciones	
		2022	2023
Producto mundial	6,0	3,2	2,7
Economías avanzadas	5,2	2,4	1,1
Estados Unidos	5,7	1,6	1,0
Zona del euro	5,2	3,1	0,5
Alemania	2,6	1,5	-0,3
Francia	6,8	2,5	0,7
Italia	6,7	3,2	-0,2
España	5,1	4,3	1,2
Japón	1,7	1,7	1,6
Reino Unido ²	7,4	3,6	0,3
Canadá	4,5	3,3	1,5
Otras economías avanzadas ³	5,3	2,8	2,3
Economías de mercados emergentes y en desarrollo	6,6	3,7	3,7
Economías emergentes y en desarrollo de Asia	7,2	4,4	4,9
China	8,1	3,2	4,4
India ⁴	8,7	6,8	6,1
ASEAN-5 ⁵	3,4	5,3	4,9
Economías emergentes y en desarrollo de Europa	6,8	0,0	0,6
Rusia	4,7	-3,4	-2,3
América Latina y el Caribe	6,9	3,5	1,7
Brasil	4,6	2,8	1,0
México	4,8	2,1	1,2
Oriente Medio y Asia Central	4,5	5,0	3,6
Arabia Saudita	3,2	7,6	3,7
África subsahariana	4,7	3,6	3,7
Nigeria	3,6	3,2	3,0
Sudáfrica	4,9	2,1	1,1
<i>Partidas informativas</i>			
Crecimiento mundial según tipos de cambio de mercado	5,8	2,9	2,1
Unión Europea	5,4	3,2	0,7
Oriente Medio y Norte de África	4,1	5,0	3,6
Economías de mercados emergentes e ingreso mediano	6,8	3,6	3,6
Países en desarrollo de ingreso bajo	4,1	4,8	4,9
Volumen del comercio mundial (bienes y servicios)	10,1	4,3	2,5
Importaciones			
Economías avanzadas	9,5	6,0	2,0
Economías de mercados emergentes y en desarrollo	11,8	2,4	3,0
Exportaciones			
Economías avanzadas	8,7	4,2	2,5
Economías de mercados emergentes y en desarrollo	11,8	3,3	2,9
Precios de las materias primas (dólares de EE.UU.)			
Petróleo ⁶	65,9	41,4	-12,9
No combustibles (promedio basado en ponderaciones de la importación mundial de materias primas)	26,3	7,3	-6,2
Precios mundiales al consumidor⁷	4,7	8,8	6,5
Economías avanzadas ⁸	3,1	7,2	4,4
Economías de mercados emergentes y en desarrollo ⁷	5,9	9,9	8,1

Tabla 30. Fuente: FMI, "Perspectivas de la Economía Mundial", actualización octubre 2022

Por su parte, el *Economic Outlook* de OCDE, de noviembre de 2022, también ha revisado sus perspectivas de crecimiento para este año y el próximo. La organización proyecta una drástica

desaceleración a corto plazo en muchos países europeos, incluyendo Alemania, Italia, el Reino Unido y el conjunto de la zona euro, aunque también en China y los EE.UU.

A nivel global, la OCDE prevé un crecimiento del 3,1 % para 2022 (una décima más que en su informe de septiembre), del 2,2 % para 2023 (manteniendo sus previsiones de septiembre) y del 2,7 % para 2024. En sentido contrario ha variado sus previsiones sobre la inflación. Según la organización, los niveles generales de inflación se situarán para el conjunto del G20 en un 8,1 % en el año en curso (una décima por debajo de las previsiones de septiembre), un 6 % en 2023 (seis décimas menos) y un 5,4 % en 2024.

Proyecciones de crecimiento OCDE

	Average 2013-2019	2021	2022	2023	2024
Per cent					
Real GDP growth¹					
World ²	3.4	5.9	3.1	2.2	2.7
G20 ²	3.5	6.2	3.0	2.2	2.7
OECD ²	2.2	5.6	2.8	0.8	1.4
United States	2.4	5.9	1.8	0.5	1.0
Euro area	1.9	5.3	3.3	0.5	1.4
Japan	0.8	1.6	1.6	1.8	0.9
Non-OECD ²	4.4	6.2	3.4	3.3	3.8
China	6.8	8.1	3.3	4.6	4.1
India ³	6.8	8.7	6.6	5.7	6.9
Brazil	-0.4	4.9	2.8	1.2	1.4
OECD unemployment rate⁴	6.5	6.2	5.0	5.3	5.5
Inflation¹					
G20 ^{2,5}	3.0	3.9	8.1	6.0	5.4
OECD ^{6,7}	1.6	3.8	9.4	6.5	5.1
United States ⁸	1.4	4.0	6.2	3.5	2.6
Euro area ⁸	0.9	2.6	8.3	6.8	3.4
Japan ⁹	0.9	-0.2	2.3	2.0	1.7
OECD fiscal balance¹⁰	-3.2	-7.3	-3.7	-3.6	-3.1
World real trade growth¹	3.4	10.0	5.4	2.9	3.8

1. Per cent; last three columns show the change over a year earlier.
2. Moving nominal GDP weights, using purchasing power parities.
3. Fiscal year.
4. Per cent of labour force.
5. Headline inflation.
6. Personal consumption expenditures deflator.
7. Moving nominal private consumption weights, using purchasing power parities.
8. Harmonised consumer price index.
9. National consumer price index.
10. Per cent of GDP.

Tabla 31. Fuente: OCDE, *Economic Outlook, "Preliminary version November 2022"*

Centrando el foco en la **Unión Europea** (UE), el pasado 11 de noviembre la Comisión Europea también revisó al alza sus proyecciones de crecimiento para este año, pero redujo significativamente las correspondientes a 2023.

La revisión al alza del crecimiento en 2022 se sustenta en el potente impulso de 2021 y en el fuerte crecimiento observado en el primer semestre de este año, especialmente a partir de la reanudación del gasto de los consumidores del conjunto de la UE, “sobre todo en servicios, tras la relajación de las medidas de contención de la Covid-19”. Para el 2022 en su conjunto se proyecta un crecimiento en la UE del 3,3 %, y del 3,2 % en la zona euro (seis décimas por encima de las previsiones intermedias de verano en ambos casos).

En 2023 la actividad agregada se frenará hasta tasas en el entorno del 0,3 % anual, tanto para el conjunto de la UE y como para la zona euro. En 2024 la actividad se recuperará paulatinamente hasta el 1,6 % y el 1,5 % en la UE y la zona euro, respectivamente.

En paralelo, se prevé que la inflación media anual en la zona euro alcance máximos históricos en 2022 del 8,5 % (nueve décimas por encima de las previsiones de verano) y del 9,3 % para el conjunto de la UE (1 p.p. superior). En 2023 la inflación media anual remitirá hasta el 6,1 % en la zona euro y el 7 % en la UE, mientras que en 2024 se aproximará a su objetivo con un 2,6 % y 3 % para la zona euro y la UE, respectivamente.

Evolución del PIB en términos de volumen

European Commission - Economic Forecast - Autumn 2022			
Country	2022	2023	2024
Austria	4,60	0,30	1,10
Belgium	2,80	0,20	1,50
Bulgaria	3,10	1,10	2,40
Croatia	6,00	1,00	1,70
Cyprus	5,60	1,00	1,90
Czechia	2,50	0,10	1,80
Denmark	3,00	1,20	1,30
Estonia	-0,10	0,70	2,10
Finland	2,30	0,20	1,40
France	2,60	0,40	1,50
Germany	1,60	-0,60	1,40
Greece	6,00	1,00	2,00
Hungary	5,50	0,10	2,60
Ireland	7,90	3,20	3,10
Italy	3,80	0,30	1,10
Latvia	1,90	-0,30	2,60
Lithuania	2,50	0,50	2,40
Luxembourg	1,50	1,00	2,40
Malta	5,70	2,80	3,70
Netherlands	4,60	0,60	1,30
Poland	4,00	0,70	2,60
Portugal	6,60	0,70	1,70
Romania	5,80	1,80	2,20
Slovakia	1,90	0,50	1,90
Slovenia	6,20	0,80	1,70
Spain	4,50	1,00	2,00
Sweden	2,90	-0,60	0,80
Euro area	3,20	0,30	1,50
EU	3,30	0,30	1,60

Tabla 32. Previsiones de la Comisión Europea. Fuente: European Economic Forecast. Autumn 2022 (publicado en noviembre de 2022)

También el Banco Central Europeo (BCE) ha revisado sus proyecciones macroeconómicas. Según el comunicado del Consejo de Gobierno, publicado el 15 de diciembre, la actividad económica en la zona euro se ha ralentizado considerablemente en el tercer trimestre, y se espera que experimente una nueva contracción en lo que queda de año, así como en el siguiente. No obstante, el organismo declara que en caso de producirse una recesión “sería relativamente corta y poco profunda”. En cualquier caso, las proyecciones de crecimiento se han revisado a la baja en comparación con las estimaciones de septiembre. El Consejo de Gobierno del BCE prevé ahora un crecimiento económico para la zona euro del 3,4 % en 2022 (tres décimas más que en

su informe de septiembre) y del 0,5 % en 2023 (cuatro décimas menos). De cara a 2024, las previsiones apuntan a un avance del 1,9 %.

Con respecto a la inflación, el BCE proyecta ahora un promedio para la zona euro del 8,4 % en 2022 (tres décimas más que en su informe de septiembre), que se moderaría hasta el 6,3 % en 2023 (ocho décimas más) y continuaría relajándose en 2024 con un pronóstico de 3,4 %.

El BCE estima que la inflación “continúa siendo excesivamente elevada y se proyecta que se mantenga por encima de su objetivo durante demasiado tiempo”. Ante esta situación, el organismo ha decidido subir los tres tipos de interés oficiales en 50 puntos básicos adicionales (con efectos a partir del 21 de diciembre de 2022), que junto a las tres subidas de tipos desde julio acumulan un alza de 250 puntos básicos; la evolución más rápida en su historia. De cara al futuro, el propio Consejo de Gobierno del BCE estima que, ante las nuevas perspectivas de inflación, “los tipos de interés tendrán que incrementarse para asegurar que la inflación vuelva a situarse de forma oportuna en el objetivo del 2 % a medio plazo”.

Con respecto a los otros instrumentos de política monetaria, se prevé seguir reinvertiendo el principal de los valores adquiridos en el marco del programa de compras de activos (APP) hasta el final de febrero de 2023. Por su parte, el Consejo de Gobierno reinvertirá el principal de los valores adquiridos en el programa de compras de emergencia frente a la pandemia (PEPP) al menos hasta finales de 2024. Además, el BCE recuerda que todavía dispone del Instrumento para la Protección de la Transmisión, efectivo “para contrarrestar dinámicas de mercado no justificadas que constituyan una seria amenaza para la transmisión de la política monetaria en los países de la zona del euro”. En términos generales, el Consejo de Gobierno declara estar preparado para ajustar todos sus instrumentos en el marco de su mandato para asegurar que la inflación se estabilice en su objetivo.

Cierre del presente informe: 20 de diciembre de 2022