

Comunidad Valenciana: Perspectivas económicas a corto y medio plazo

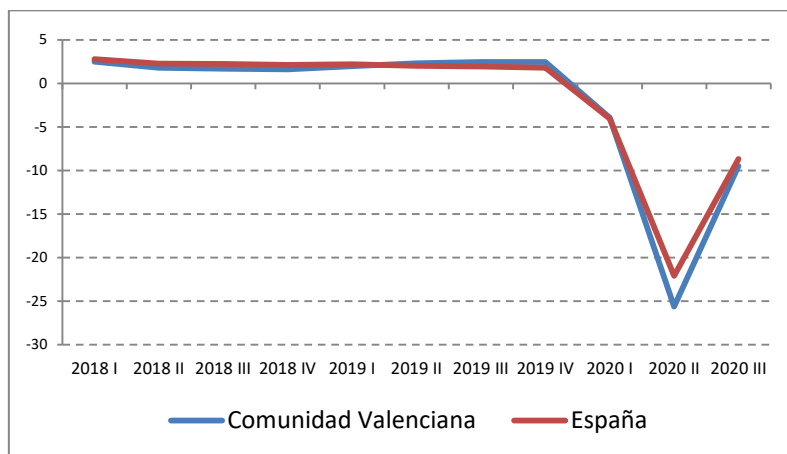
Diciembre 2020

Cámara Oficial de Comercio, Industria, Servicios y Navegación de Valencia

Economía de la Comunidad Valenciana: cuarto trimestre de 2020

Tras la intensa caída de la actividad económica registrada en el segundo trimestre del año, más intensa en la Comunidad valenciana que en España, debido al mayor peso de los sectores más afectados por el confinamiento y las restricciones a la movilidad (turismo, hostelería, industria manufacturera de bienes de equipo y comercio minorista), los datos de la Airef apuntan que la economía repuntó en el tercer trimestre un 16,7% respecto al anterior, y que la Comunidad Valenciana lo hizo incluso de forma más acusada (19,7%).

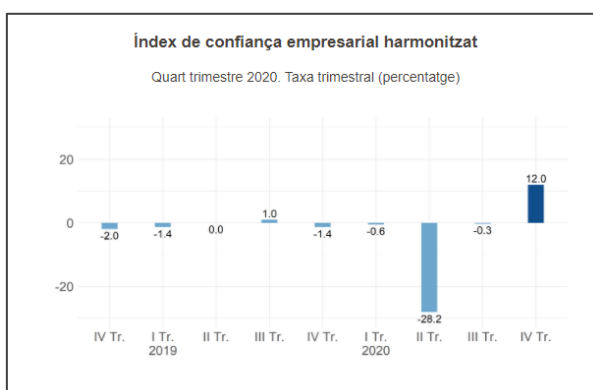
PIB trimestral. Tasa de variación interanual



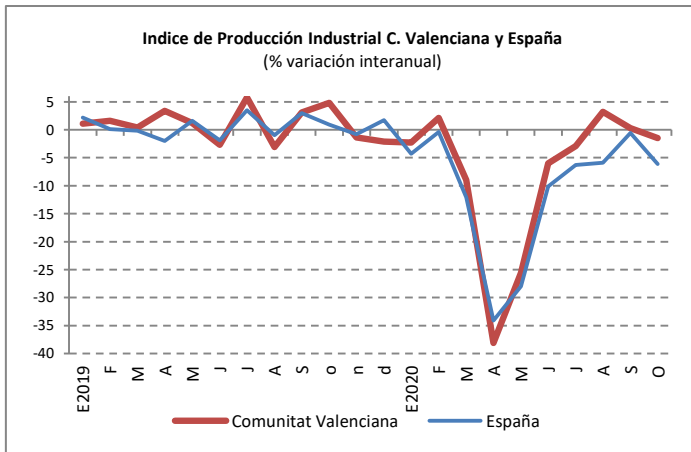
Fuente: Airef

Para el conjunto del año, las previsiones de Fundación de Cajas de Ahorro (FUNCAS) apuntan que el PIB regional podría llegar a caer cerca del 11% en tasa interanual, ligeramente inferior a la media nacional (-12%).

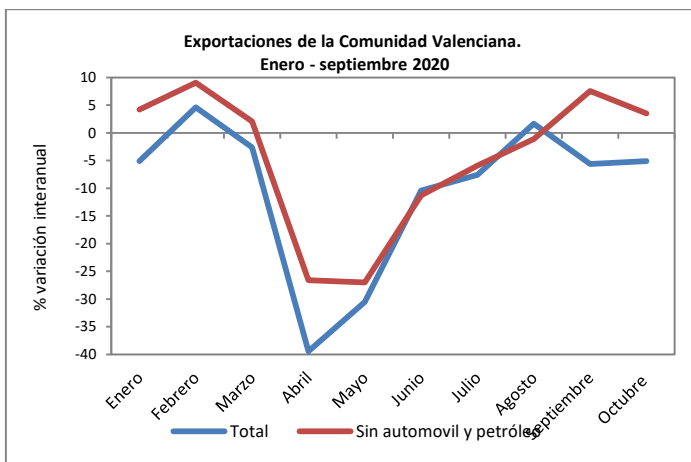
El comportamiento de la actividad económica en el último trimestre del año está viéndose condicionado por la segunda ola de la pandemia, lo que implicará que el ritmo de recuperación observado en el tercer trimestre se va a moderar en los últimos meses del año. No obstante, dado que la incidencia en la Comunidad Valenciana está siendo menos grave que en otras CCAA y, por lo tanto, las medidas restrictivas menos duras, la mayor parte de los indicadores utilizados para el seguimiento de la actividad económica en los últimos meses muestran para la Comunidad Valenciana un mejor comportamiento (o descenso menos acusado) que para la media nacional.



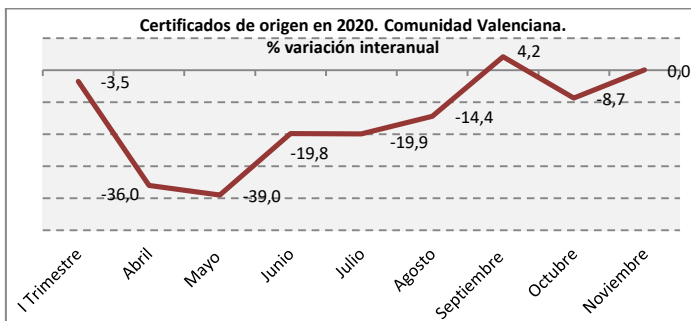
Los empresarios valencianos esperaban a finales de septiembre una recuperación sustancial de la actividad en el cuarto trimestre del año, sobre todo, los del sector industrial, otros servicios y hostelería. Expectativas que seguramente se van a ver recortadas por la negativa evolución de la pandemia. Valencia es la provincia con mejores resultados.



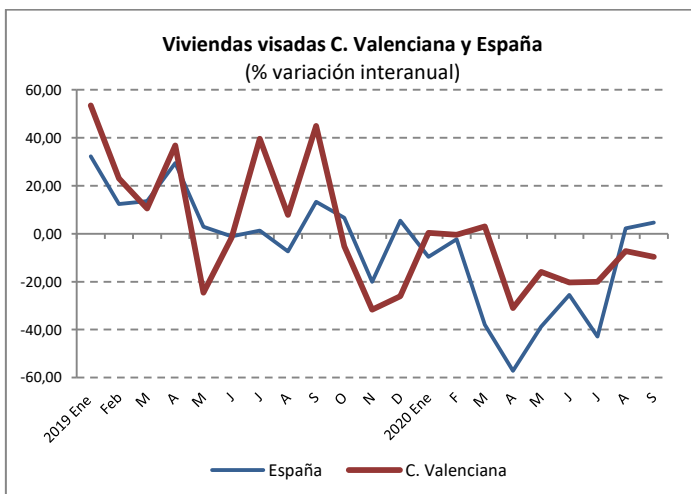
La recuperación de la **actividad industrial** en la Comunidad Valenciana está siendo más acusada, gracias al buen comportamiento de las exportaciones. La industria del mueble, del textil, y la de bienes intermedios (madera, plásticos, productos metálicos) y aparatos eléctricos, las que registran un mayor dinamismo. En octubre, modera la senda de reactivación



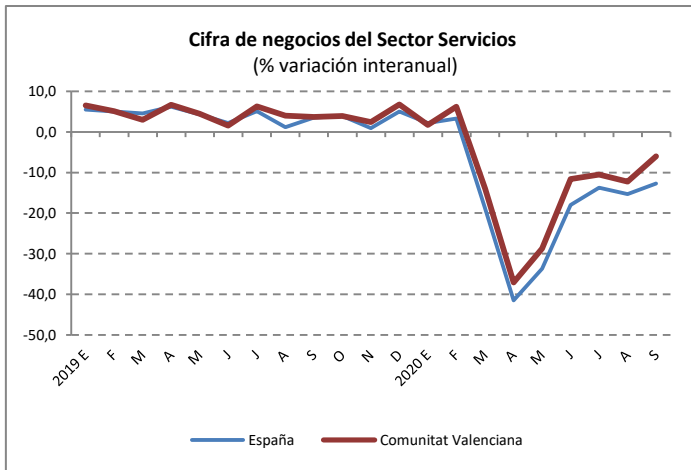
Aunque las **exportaciones valencianas** retrocedieron un 5% interanual en septiembre y octubre, buena parte de ello se debe a la notable caída de las ventas del sector del automóvil (-25%) y de petróleo (-74%). Si descontamos del total de exportaciones ambos productos, los datos reflejan una continua y sólida recuperación de las exportaciones valencianas a lo largo del tercer trimestre del año. Recuperación que se ha mantenido en octubre y, sobre todo, noviembre, tal y como reflejan los certificados de origen.



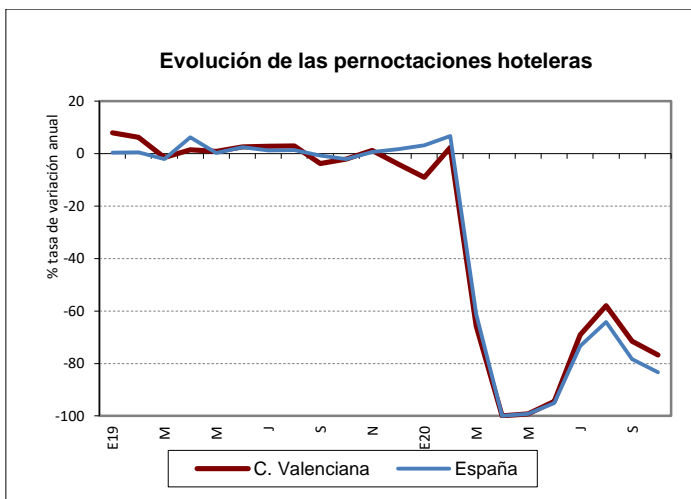
Las ventas más dinámicas son las de agroalimentación, productos químicos, semimanufacturados (productos cerámicos, papel, hierro,..) y textil, confección e iluminación.



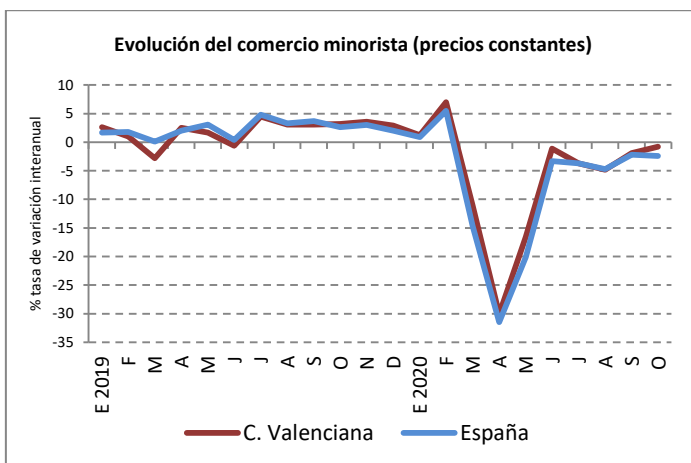
Si bien el sector de la **construcción** no sufrió un retroceso tan significativo en la Comunidad Valenciana durante la primera mitad del año, los datos de viviendas visadas, así como la licitación oficial (obra pública) y transacciones inmobiliarias en octubre, muestran un significativo estancamiento, alejándose el sector de la senda de reactivación.



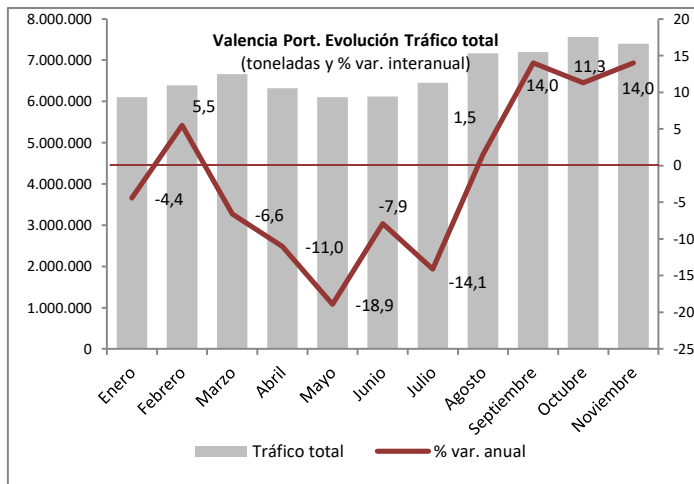
El sector **servicios** valenciano registra en el tercer trimestre una mejora respecto al trimestre anterior, aunque aún se sitúa por debajo de los niveles del año anterior. Las actividades con mejor comportamiento en septiembre son el comercio al por menor (-2,5%), transporte (-8,1%), información y comunicación (-3,4%) y actividades profesionales (-4,6%), con retrocesos muy inferiores a la media española.



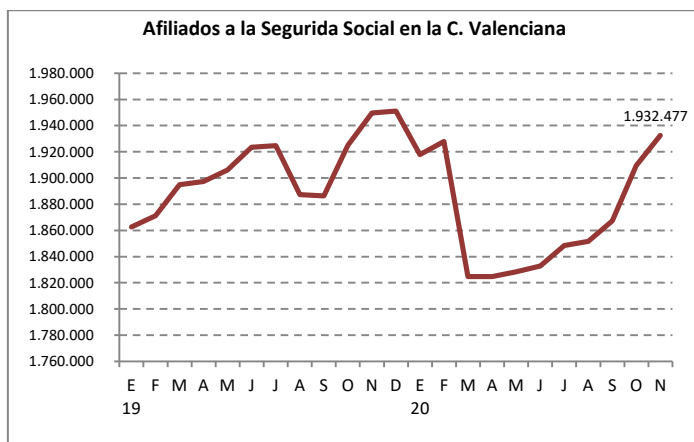
La **actividad turística** es, de lejos, la más afectada por esta crisis derivada del Covid-19, junto con todas las relacionadas con el ocio. Tras una temporada estival muy lejos de los resultados del 2019, el sector se enfrenta a un futuro a corto y medio plazo pesimista. Una caída algo menos intensa en la Comunidad Valenciana gracias al turismo nacional y regional, y el clima favorable. Los profesionales del sector ya descuentan que una recuperación sólida no se producirá



El **comercio minorista** ha recuperado en el tercer trimestre buena parte de la caída registrada en el segundo trimestre, aunque sin alcanzar los niveles de 2019. El último trimestre de 2020 mantendrá una caída interanual similar al trimestre anterior (-4%), debido al endurecimiento de las restricciones. El comercio de alimentación sigue siendo el que muestra un mejor comportamiento con tasas positivas.

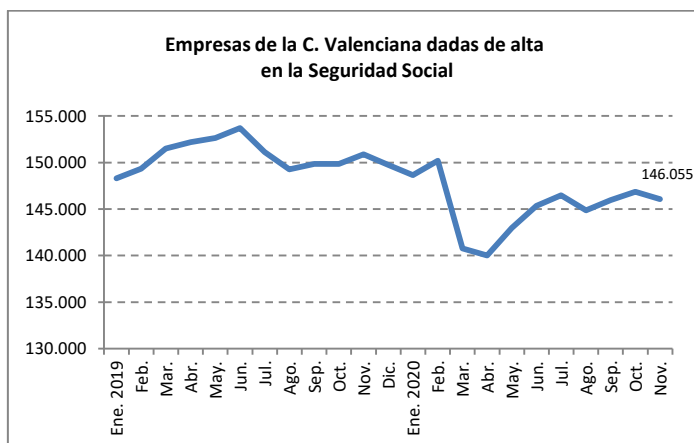
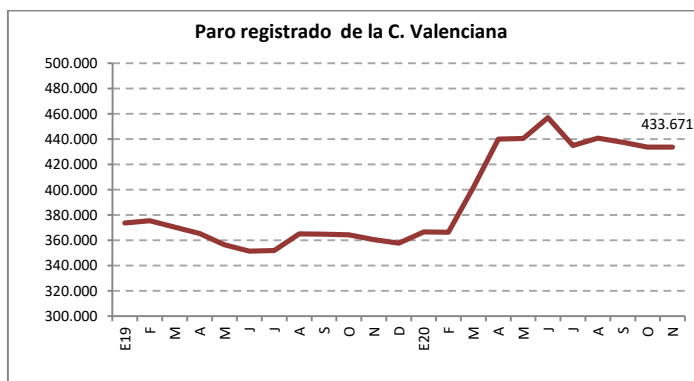


El **tráfico de mercancías** de la Autoridad Portuaria de Valencia muestra la recuperación de la actividad comercial, sobre todo a partir del mes de agosto. Impulso que no registra con la misma intensidad en el Puerto de Castellón, o en el transporte de mercancías por carretera, debido en este último caso a la significativa caída del transporte intrarregional (-16%).



Los datos del **mercado laboral** ponen de manifiesto dos realidades divergentes: por un lado el número de afiliados a la Seguridad Social se ha recuperado hasta niveles de finales del año pasado, gracias al colchón de los ERTES.

Sin embargo, el paro registrado refleja los efectos sobre el mercado laboral de la crisis económica, si bien se muestra un estancamiento en los últimos meses del año, frente al ligero aumento a nivel nacional. La tasa de paro en el tercer trimestre se eleva hasta el 17,3%. La provincia de Alicante es la más afectada por el elevado peso del turismo en su economía.



El **tejido empresarial** de la Comunidad Valenciana muestra en los últimos meses del año un estancamiento en torno a las 146.000 empresas, manteniéndose un 2-3% por debajo del número de empresas de finales de 2019.

Perspectivas a corto y medio plazo_

Las perspectivas van a seguir condicionadas por la evolución de la pandemia. Como consecuencia del recrudescimiento de los contagios y de las restricciones a la actividad en diciembre y, con seguridad, en enero de 2021, **la actividad económica va a volver a verse resentida**, sin que el período navideño compense la caída de la demanda privada.

La demanda externa, por su parte, seguirá dando señales positivas, aunque algunos mercados como el europeo puede verse afectado por la medidas restrictivas impuestas para controlar la segunda ola de la pandemia.

La brecha se agudizará entre el sector industrial, que aguanta mejor el nuevo periodo recesivo, y **los sectores de servicios**, especialmente los más dependientes de la presencia humana como el turismo, la hostelería, la restauración y las actividades artísticas y de ocio.

En la medida que se mantengan las restricciones y la incertidumbre se acentuará la destrucción del tejido productivo, con el consiguiente deterioro del mercado laboral (ya no serán ERTes sino EREs) y el alejamiento de la recuperación.

Sin embargo, **a medida que avance el año 2021, la recuperación podría afianzarse gracias a la llegada de la vacuna** y en menor medida a la aportación de los fondos europeos (que no se notará hasta finales de año y en 2022). A menor incertidumbre mayor propensión a gastar y a invertir.

El panorama para 2021 es de una **política monetaria con tipos de interés en niveles cero o negativos**, y una **política fiscal divergente**: por un lado aumentará el gasto público social y de inversión a través de los nuevos fondos europeos y por otro lado un aumento de la presión fiscal a todos los niveles para recuperar parte de los ingresos públicos perdidos por la caída de la actividad económica.

Sin duda, la recuperación mas intensa se producirá a partir del segundo trimestre del año, liderada por el comercio exterior y la reactivación progresiva del turismo a nivel mundial.