

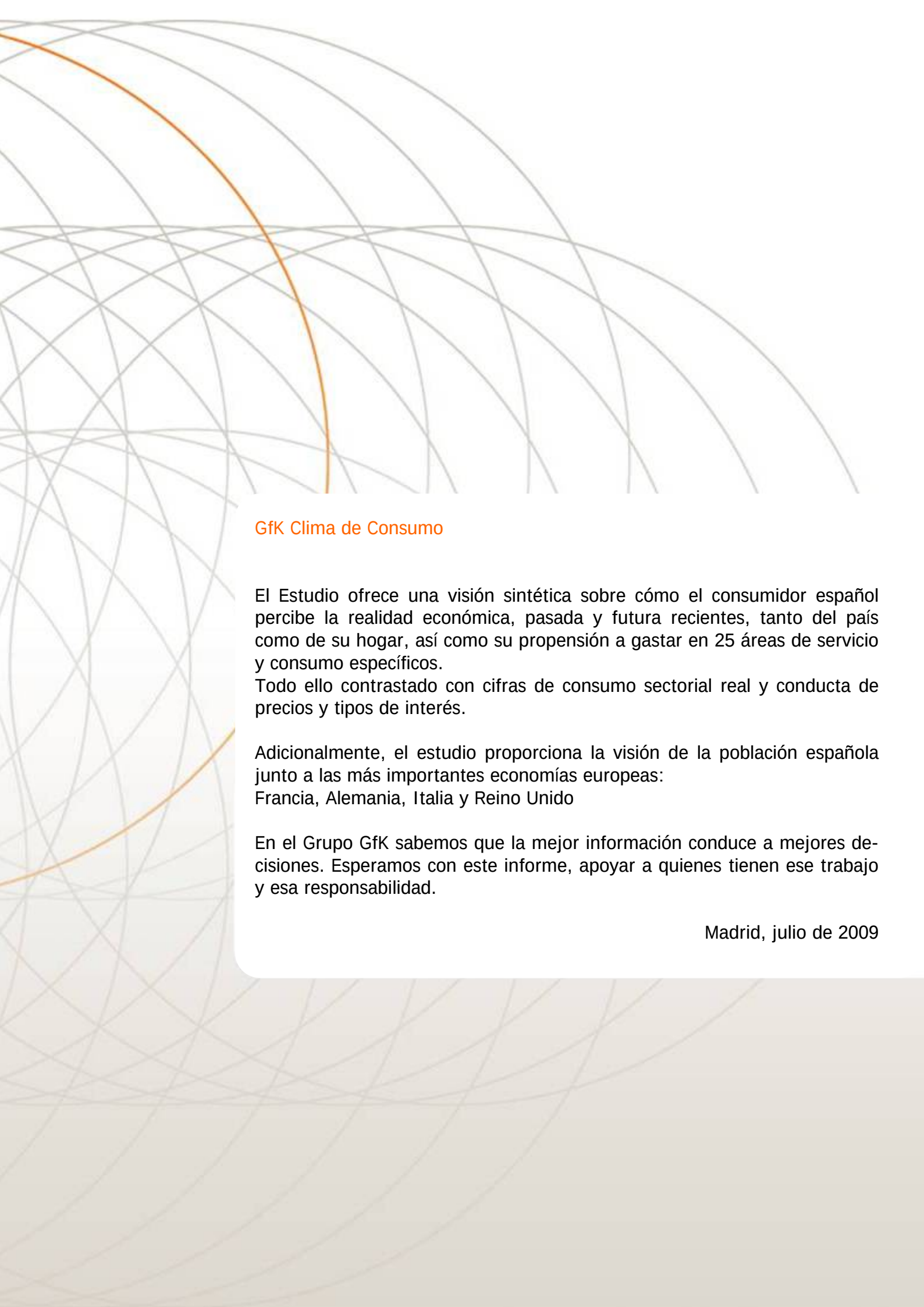


GfK Emer Market Research

GfK CLIMA DE CONSUMO

ABRIL – JUNIO 2009

GfK. Ver más allá



GfK Clima de Consumo

El Estudio ofrece una visión sintética sobre cómo el consumidor español percibe la realidad económica, pasada y futura recientes, tanto del país como de su hogar, así como su propensión a gastar en 25 áreas de servicio y consumo específicos.

Todo ello contrastado con cifras de consumo sectorial real y conducta de precios y tipos de interés.

Adicionalmente, el estudio proporciona la visión de la población española junto a las más importantes economías europeas:
Francia, Alemania, Italia y Reino Unido

En el Grupo GfK sabemos que la mejor información conduce a mejores decisiones. Esperamos con este informe, apoyar a quienes tienen ese trabajo y esa responsabilidad.

Madrid, julio de 2009

Índice de contenidos

Resumen ejecutivo.....	4
• Índice de confianza del consumidor	4
Indicadores GfK de Clima de Consumo	5
• Indicador de coyuntura económica.....	5
• Indicador de desempleo.....	8
• Indicador de renta.....	10
• Indicador de precios	11
• Indicador de gasto	12
• Indicador de ahorro.....	13
Indicadores de confianza sectoriales.....	16
• Sector inmobiliario.....	18
• Servicios financieros y de seguros.....	20
• Bienes de consumo.....	22
• Bienes de primera necesidad y cuidado personal	24
• Ocio/servicios.....	26
Indicador GfK EURO-Clima	30
Perspectivas	36
Ficha Técnica.....	41
Índice de Tablas	42
Para más información	43

Resumen ejecutivo

Índice de Confianza del Consumidor: se recupera levemente la confianza

Durante el segundo trimestre del año 2009 se ha producido un cambio de tendencia en la evolución del indicador que mide la confianza de los consumidores.

Ya en el primer trimestre de año observamos una moderación en la disminución del indicador, pero ha sido en el segundo trimestre del año cuando se ha incrementado en 1,2 puntos, pasando de 9,9 puntos en marzo a 11,1 puntos en junio. Este cambio de tendencia se ha producido después de que el indicador iniciara una evolución negativa en el verano del año 2007, cuando registraba valores próximos a los 34 puntos.

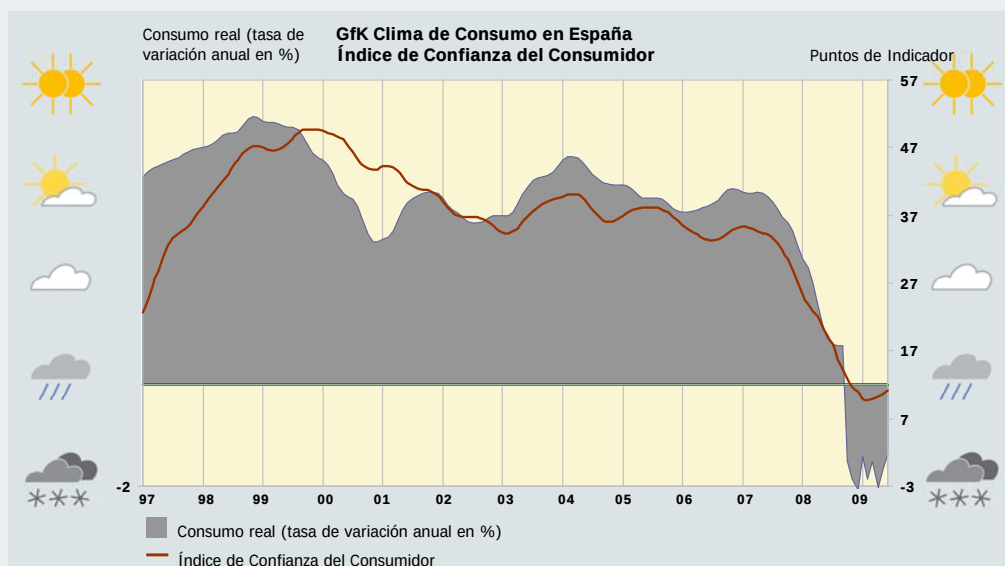
La aparición de algunos datos positivos hace pensar a los consumidores que la crisis económica ha tocado ya suelo y que podemos estar observando los primeros síntomas de una recuperación muy esperada. La crisis financiera a nivel mundial se ha estabilizado y el miedo a un posible crack financiero parece haber desaparecido. Asimismo, hay señales que ponen de manifiesto un menor ritmo de deterioro en la actividad económica. Todo esto se traduce en una recuperación del indicador de expectativas sobre la coyuntura económica.

Asimismo, en los últimos meses también hemos observado la mejora de algunos indicadores ligados al empleo, aunque la mayoría de expertos coinciden en que se trata de una recuperación estacional, ligada a las contrataciones nuevas que se producen al comienzo del verano. Sin embargo, al menos podría haberse frenado la destrucción de

empleo a tasas tan elevadas, por lo que el indicador de expectativas de empleo también ha mejorado, así como el de renta esperada por los ciudadanos en el futuro próximo.

También ha ayudado a la recuperación del indicador global de confianza de los consumidores el buen comportamiento de las expectativas de precios en el segundo trimestre de año. El consumo sigue estancado y los precios del petróleo se han mantenido en niveles moderados, lo que hace que la población no espere subidas de precios para los próximos meses.

La mejora de todos estos indicadores provoca una mayor propensión de los ciudadanos a consumir. Sin embargo, también se recupera el indicador que mide las expectativas de ahorro ya que todavía no existe certeza en la recuperación económica, por lo que la población aumenta sus niveles de ahorro ante la incertidumbre sobre el futuro.

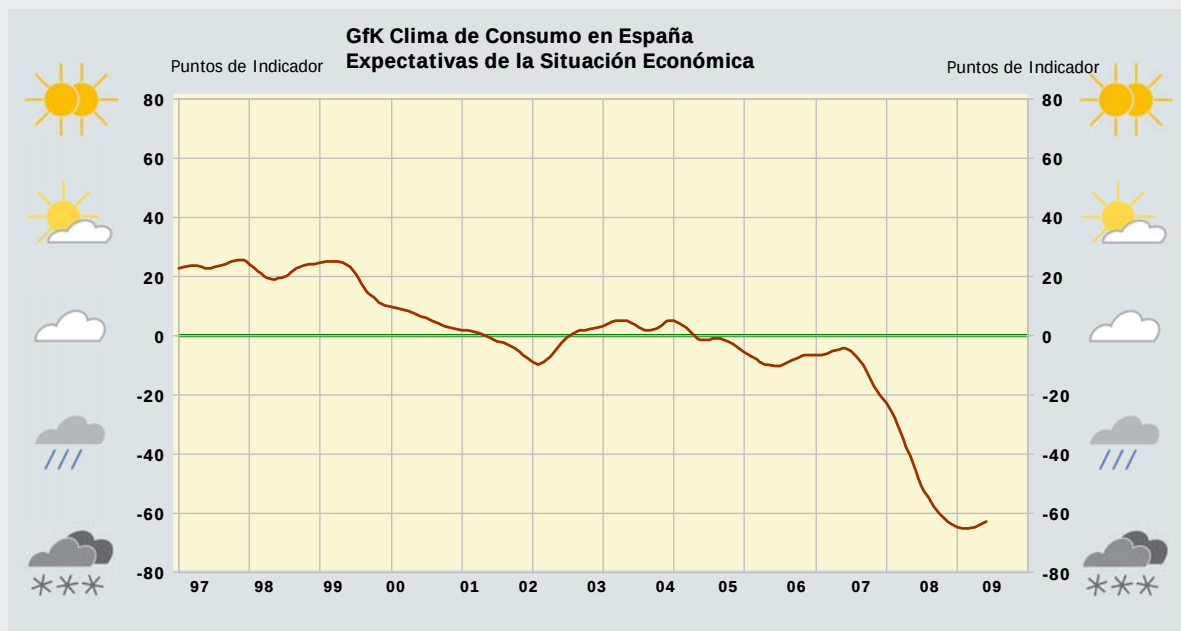


Indicadores GfK de Clima de Consumo en España entre los meses de Abril y Junio de 2009.

Tímida mejora de las expectativas sobre la situación económica

El indicador que mide las perspectivas de los ciudadanos sobre la coyuntura económica general se ha recuperado en 2,1 puntos durante el segundo trimestre del año, pasando de -65,1 puntos en marzo a 63,0 puntos en junio.

Se trata del primer incremento de su valor desde que iniciara una caída progresiva en el verano de 2007.



-  Caluroso
-  Soleado
-  Suave
-  Lluvioso
-  Gélido

Los símbolos utilizados en los gráficos ilustran el estado de ánimo en cada uno de los aspectos evaluados

Todos los índices se elaboran a partir de preguntas realizadas a los consumidores sobre su percepción de la situación en los próximos 12 meses comparada con los últimos 12. El valor de cada índice se obtiene teniendo en cuenta el porcentaje de entrevistados que consideran que la situación en el futuro será mejor y el porcentaje de los que consideran que será peor. Todos los índices toman valores entre -100 y 100. Un valor negativo del índice indica que el porcentaje de entrevistados pesimistas respecto al futuro es superior al porcentaje de optimistas. Un índice con valor 0 indica que existe equilibrio entre los que perciben la situación futura mejor que la pasada y los que la perciben peor. Un índice positivo indica que el porcentaje de entrevistados optimistas respecto a la situación futura supera al de los pesimistas. En el caso de los índices sectoriales, se compara la intención de gasto en cada sector para los próximos 12 meses en contraste con los últimos 12.

Nadie tiene dudas acerca de la grave crisis económica que atraviesa la economía española, aunque sí las hay acerca del momento en que llegará la tan esperada recuperación económica.

La economía española se contrajo un 3% en tasa interanual en el primer trimestre del año y un 1,9% en tasa intertrimestral. El Banco de España constata que la economía española se sigue contrayendo, aunque a un ritmo más suave que en el trimestre anterior, según ha señalado en su último boletín económico.

El organismo supervisor observa ciertas mejoras en el sector de la construcción, aunque sólo por la parte de la obra civil y gracias al Fondo Estatal de Inversión Local, y también señala que la industria registra un menor deterioro, aunque avisa de que el turismo sigue estando muy débil.

En su boletín, el Banco de España señala que en el segundo trimestre se ha ralentizado el descenso del consumo privado y también destaca que el ajuste en el mercado de trabajo se está moderando.

Además, el número de efectos de comercio impagados disminuyó un 14,3% en mayo respecto al mismo mes de 2008, según datos del Instituto Nacional de Estadística (INE). El importe de estos efectos impagados alcanza los 1.243 millones de euros, con una disminución del 28,2% respecto a mayo de 2008.

El Banco Central Europeo también ha lanzado un mensaje de confianza, al apuntar que desde abril los indicadores muestran que la situación económica es menos mala y que podría estabilizarse antes incluso de 2010. Esta afirmación alimenta las esperanzas de que lo peor ha pasado. Su previsión es

que la economía se reduzca a un menor ritmo en el segundo semestre y que a mitad de 2010 podamos observar tasas de crecimiento positivas. El índice de producción industrial de la eurozona aumentó en mayo un 0,5% respecto a abril, siendo el primer incremento desde agosto de 2008. España ha sido uno de los diez países en los que se produjo un retroceso, con un -2,9%. La producción industrial supone un 17% del PIB en los 16 países de la eurozona y los datos de mayo podrían suponer que la contracción económica está perdiendo fuelle.

Se aprecian síntomas de estabilización en muchas economías, incluyendo la recuperación de los mercados bursátiles, el retroceso de los tipos de interés y una mejoría en los indicadores de confianza de los consumidores y en los negocios.

Sin embargo, la situación sigue siendo incierta y quedan riesgos significativos para la estabilidad económica y financiera.

Todavía persisten las dificultades de acceso al crédito por parte de particulares y empresas. Según datos del Banco de España, la concesión de créditos a los hogares en mayo bajó un 24%, algo por debajo del 30% de abril, pero volvió a contraerse para las empresas, un 5,4%, frente al 2,3% de aumento del mes anterior. El mayor descenso entre las familias españolas correspondió a los créditos al consumo, con una reducción del 30,2% respecto al mismo mes del año anterior. En los destinados a la adquisición de vivienda cayeron el 23,2% y el 20,2% en los destinados a otros fines.

El 81% de las PYMES españolas que intentaron acceder a la financiación bancaria entre abril y junio tuvieron problemas para conseguirla y el 12,9% no la obtuvo, según un estudio del Consejo Superior de las Cámaras de Comercio.

En lo que respecta al sector financiero, todavía persisten muchas incertidumbres acerca de la solvencia financiera de algunas entidades, principalmente cajas de ahorros, que inciden negativamente en la confianza de los ciudadanos sobre la coyuntura económica general.

Prácticamente ya hemos olvidado las turbulencias que vivió el sector financiero a nivel mundial en el año 2008, con la quiebra de numerosas entidades en todo el mundo y planes de rescate por parte de

casi todos los gobiernos occidentales para evitar el colapso del sistema.

Las medidas adoptadas consiguieron restaurar la confianza en los mercados financieros y recuperar

gran parte de los problemas de liquidez existentes en esos momentos.

En España, las medidas extraordinarias de apoyo al sistema financiero han conseguido estabilizar el funcionamiento de una gran mayoría de entidades, pero hay otras que atraviesan todavía dificultades y necesitarán de una ayuda personalizada para salir adelante.

Recordemos que en la última semana del mes de marzo, el Banco de España tuvo que intervenir a una entidad financiera española, la Caja Castilla La Mancha, ante sus graves problemas de liquidez.

El gobierno ha creado el Fondo de Reestructuración y Ordenación Bancaria (Frob) que será la principal herramienta de apoyo al sector financiero.

Si el Banco de España detecta que una entidad está en crisis, inyectará fondos del Frob para sanear los activos dañados y le exigirá una remodelación de su modelo de negocio, con la sustitución de sus equipos directivos por funcionarios del Banco de España.

Además, apoyará a entidades viables que necesiten refuerzos puntuales de solvencia, sin exigirles un cambio en sus gestores.

Las principales beneficiadas por este nuevo instrumento serán las cajas. Durante el tiempo en el que Frob esté prestando ayuda se suspenderá la aplicación para estas entidades de la Ley de Cajas, por lo que el Banco de España podrá forzar fusiones entre cajas, sin someterse a la aprobación de los gobiernos regionales.

El Frob estará dotado con 9.000 millones de euros y tendrá capacidad de endeudamiento de hasta 90.000 millones. Su financiación será mixta. Por un lado, los Fondos de Garantía de Depósitos aportarán alrededor de 4.500 millones. La otra mitad será con cargo a los Presupuestos Generales.

Además del problema de solvencia que tienen algunas entidades financieras en España, el incremento de la morosidad es un problema mucho más generalizado en el sector.

El deterioro en la calidad de los activos de las entidades financieras, ha sido el principal motivo por el

que la agencia de calificación crediticia Moody's rebajara a mediados del mes de junio el rating de 25 bancos y cajas de ahorros españolas.

La tendencia al alza continúa en la morosidad de los bancos y cajas. Al cierre de abril alcanzó el 4,42%, un cuarto de punto más que en marzo, y su mayor porcentaje desde hace prácticamente 13 años, según los datos del Banco de España.

Por entidades, las cajas de ahorros fueron una vez más las que registraron peor tasa, situándose en el 5,046%, frente al 3,810% de los bancos.

Muchos analistas pronostican una tasa de morosidad media del sistema del 8%, frente al 0,76% en que se encontraba antes de estallar la crisis actual.

El sector inmobiliario continúa siendo un lastre. La tasa de morosidad de los préstamos concedidos por las entidades financieras para actividades inmobiliarias se disparó en el primer trimestre hasta el 7,5%, lo que supone multiplicar por ocho la tasa registrada en el mismo periodo de 2008.

Los activos inmobiliarios de la banca procedentes de impagos y daciones en pago de deudas han alcanzado los 15.300 millones de euros en el primer trimestre del año, casi ocho veces más que en 2007, según datos de la consultora DBK. El número de viviendas puestas a la venta procedentes de promociones no vendidas de las promotoras, de ejecuciones de hipotecas y de daciones en pago de deudas asciende a unas 35.000 en junio de 2009. Las cajas de ahorros habrían incrementado sus activos inmobiliarios en mayor proporción que los bancos. La tasa de morosidad de los créditos concedidos para financiar actividades inmobiliarias y de construcción alcanzó en marzo el 8,43% en las cajas de ahorros, frente al 5,98% en los bancos.

La evolución de los mercados financieros en los últimos meses podría ser un argumento para los que esperan una posible recuperación económica a corto plazo. La Bolsa ha cerrado un trimestre espectacular, después de la caída sufrida en 2008 del 39,43%. El Ibex 35 ha logrado su mejor trimestre desde 1998, recuperando un 25,23%. Si consideramos los últimos seis meses, la subida ha sido del 6,43%. Se trata de una recuperación inesperada de la renta variable, ya que la mayoría de los analistas no la esperaban hasta la segunda mitad del

año. Hemos pasado de una situación de pánico en el mercado a pensar que las primas de riesgo eran demasiado elevadas y cambiar el sentimiento. Los bancos se han convertido en las verdaderas estrellas de los últimos tres meses, acompañados de algunas constructoras.

A pesar del buen comportamiento de la bolsa, en la primera mitad del año se ha producido un descenso en el volumen de negociación del 39,9%.

La segunda mitad del año presenta muchas incertidumbres.

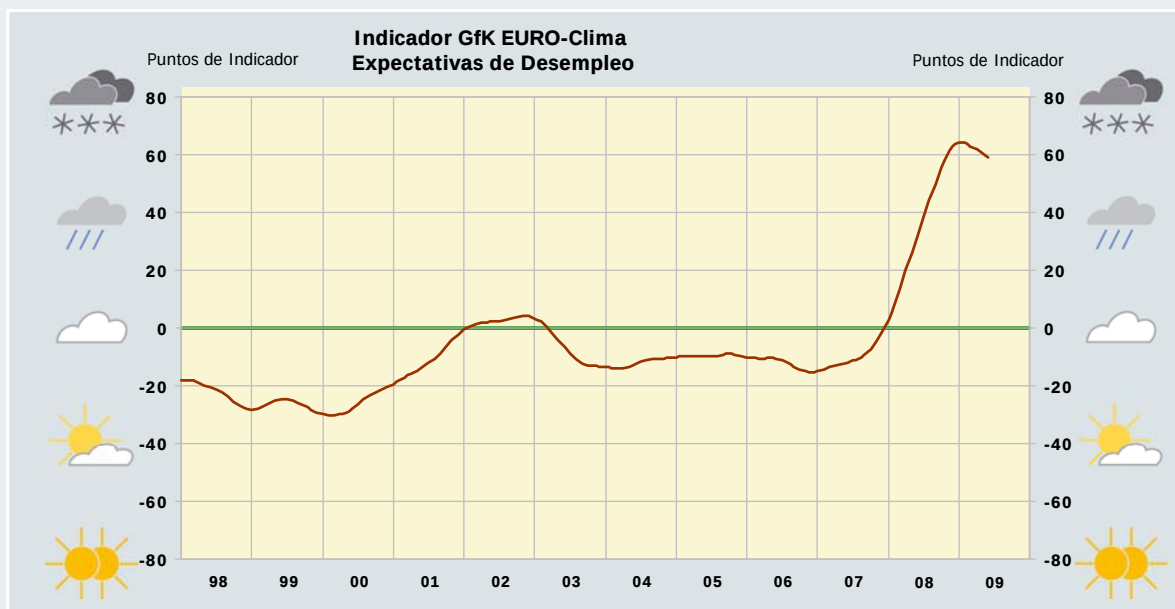
También mejoran las expectativas sobre el empleo

El indicador que mide las expectativas de los ciudadanos sobre el desempleo ha disminuido en 4 puntos durante el segundo trimestre de año, al pasar de 63 puntos en el mes de marzo a 59 puntos en junio de 2009.

Dicho valor todavía pone de manifiesto el pesimismo existente entre la población española sobre todo lo que concierne con el empleo, pero al menos supone un cambio de tendencia sobre la evolución negativa en los trimestres de los 2 últimos años.

En el estudio realizado por GfK en el mes de junio acerca de “preocupación por el desempleo”, el 10% de los encuestados considera bastante/muy probable la posibilidad de perder su empleo actual, mientras que el 36% lo considera poco probable. Hay otro 36% que lo considera nada probable.

Existe mayor pesimismo entre los desempleados, ya que un 19% considera nada probable sus posibilidades de encontrar trabajo y el 36% lo considera poco probable. Sólo el 28% de los encuestados es optimista en sus posibilidades de encontrar trabajo.



El paro bajó en junio por segundo mes consecutivo, con 55.250 parados menos (el 1,53%), lo que situó la cifra total de desempleados en 3.564.889, según los datos registrados en los Servicios Públicos de Empleo. Se trata del segundo descenso mensual consecutivo tras haber estado 14 meses al alza.

Muchos ven en este descenso un “indicio” de mejora en la situación económica. Sin embargo, gran parte del mérito lo tiene el Fondo Estatal de Inversión Local, cuyas obras han generado más de 400.000 puestos de trabajo según ha informado el Ministerio de Política Territorial.

No obstante, en los últimos doce meses, el paro se ha incrementado en 1.174.465 personas (el 49,13%). Además, el conjunto de la economía sigue sin crear empleo ya que la Seguridad Social ha perdido 5.501 cotizantes netos en el mes de junio. Además, existen muchas dudas sobre la fortaleza de la reactivación del mercado laboral, ya que los sectores que están creando empleo son los más vinculados a la estacionalidad y a la temporalidad, como las actividades sanitarias, los servicios sociales y la hostelería. Las contrataciones en la hostelería, las sustituciones veraniegas y el plan de inversión local son los principales causantes de esta mejora en el empleo.

Los autónomos son uno de los grupos de empleo más afectados por la crisis. La Federación Nacional de Trabajadores Autónomos (ATA) afirma que un total de 87.037 autónomos se han dado de baja en el Régimen Especial de Trabajadores Autónomos (RETA) durante los seis primeros meses del año, lo cual supone un descenso del 2,6% respecto al semestre anterior. Por sectores, la construcción ha resultado ser el más perjudicado, al perder un 9,3% de afiliados al RETA, seguido de comercio e industria. La ATA asegura que en los últimos doce meses se han perdido más de 173.000 autónomos y los cálculos más optimistas hacen pensar que cerrarán 2009 con 200.000 trabajadores autónomos menos.

Tampoco podemos olvidar que la tasa de paro en España es la más elevada de todos los países de la Unión Europea, con el 18,7% en el mes de mayo, siete décimas más que en abril (18%), y casi duplica la media del resto de países de la UE, que se situó en el 9,5% en mayo, dos décimas por encima de abril, según datos de Eurostat.

El Banco de España insiste en la necesidad de abordar reformas estructurales en el mercado laboral para favorecer e impulsar la recuperación económica. Considera que es fundamental tener un marco más competitivo y flexible que el actual.

En este sentido, el último informe semestral del Instituto de Estudios Económicos (IEE) propone un contrato único con un despido de 33 días y un máximo de dos anualidades de indemnización, “lo que serviría para proteger a los trabajadores temporales”, con los que se está cebando la destrucción de empleo. Esa sería una vía adecuada para ajustar el exceso de oferta en el mercado laboral. Otra reforma urgente, a su juicio, es el impulso de la negociación colectiva, en especial en aquellos sectores en los que se aprueban subidas salariales por encima del IPC.

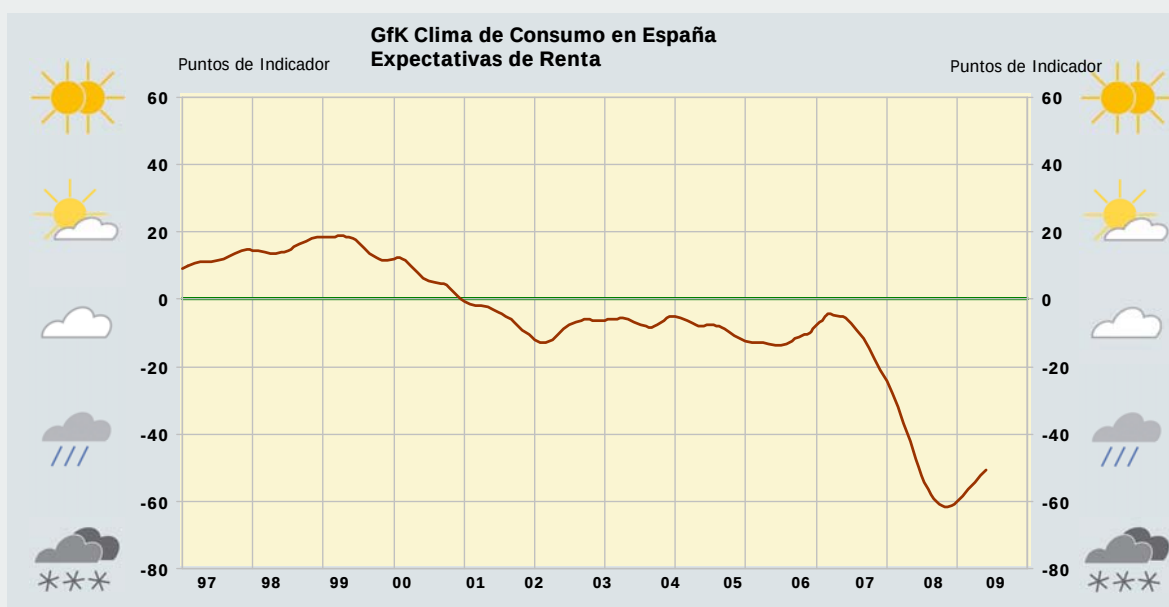
El Banco Central Europeo recuerda periódicamente al Gobierno la necesidad de reformar su mercado laboral y de moderar los salarios. El BCE se muestra especialmente crítico con sistemas salariales como el español, que vinculan las subidas de sueldo a los incrementos del IPC, y con sistemas de contratación y despido con elevados costes para las empresas.

El propio diario “The Economist” aprecia en España un mercado laboral con dos tipos de empleo: uno privilegiado que aglutina a los trabajadores perfectamente protegidos de la realidad de la recesión (indefinidos) y un segundo grupo menos privilegiado con contratos temporales, en el paro o con empleos ilegales. El diario acusa al Gobierno de no hacer nada para cambiar esta situación y de no enfrentarse a los sindicatos para evitar una huelga general, lo que perjudica al segundo grupo de trabajadores. Insiste en la necesidad de abordar una reforma laboral.

Los ciudadanos ven con mayor optimismo sus ingresos futuros

Durante el segundo trimestre del año 2009, el indicador que mide las previsiones de renta futura por parte de los ciudadanos ha mejorado en 5,4 puntos, pasando de -56,2 puntos en marzo de 2009 a -50,8 puntos en junio de 2009.

El valor alcanzado en el mes de junio es el mejor de los últimos 12 meses y se trata de la mayor recuperación en un trimestre desde que comenzara la crisis en el verano de 2007.



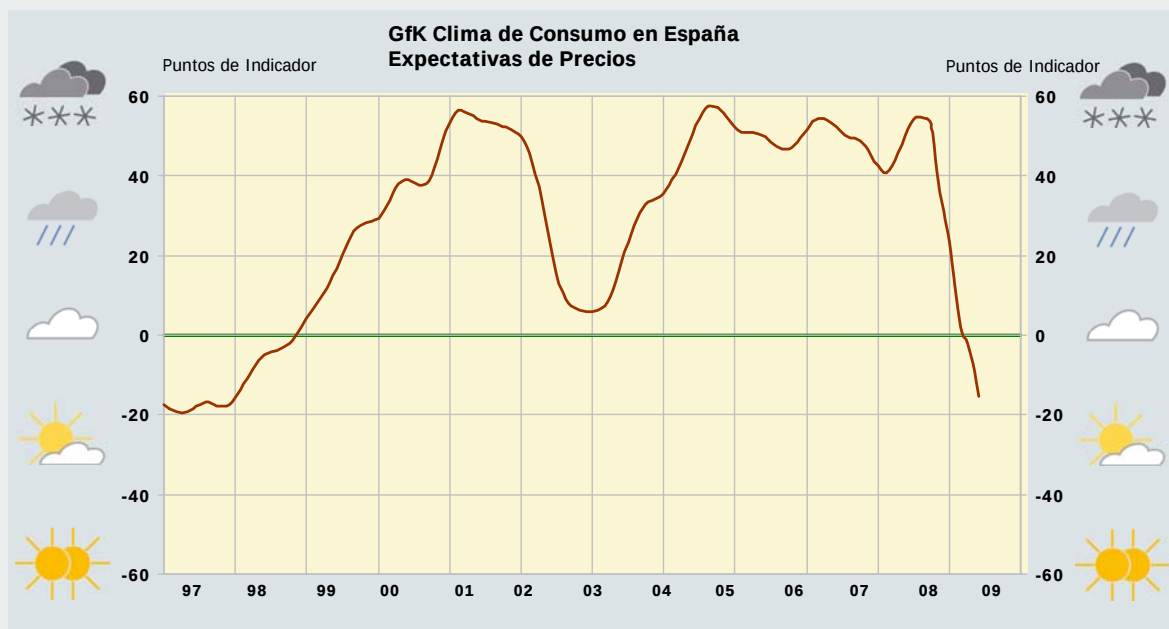
La evolución del indicador de expectativas de renta está muy ligado al comportamiento del empleo y de la coyuntura económica en general.

Teniendo en cuenta que los indicadores de empleo

y coyuntura se han comportado de manera positiva durante el segundo trimestre, parece lógico que haya ocurrido lo mismo con el indicador de renta esperada.

Continúa la caída libre de las expectativas sobre los precios

El indicador que mide las expectativas de precios de los consumidores prolonga su descenso hasta los -15,5 puntos en el mes de junio, lo que supone una disminución de 17,6 puntos respecto al mes de marzo. A pesar de esta bajada, fue todavía más brusca la del trimestre anterior, cuando el indicador perdió 29,1 puntos, desde los 31,2 puntos en el mes de diciembre.



Desde el último trimestre del año 2008 venimos observando una intensa disminución de la inflación en España, principalmente como consecuencia del descenso en el precio del petróleo y de la atonía del consumo privado.

El IPC en España entró por primera vez en su historia en una tasa interanual negativa al finalizar el primer trimestre de 2009, situándose en el -0,1%. La tasa de inflación interanual en el mes de junio se ha reducido una décima respecto a mayo y ha sido del -1,0%. Es el cuarto registro negativo consecutivo interanual, a pesar de los repuntes en los precios de tabaco y carburantes tras las subidas de impuestos aplicadas. Para darnos cuenta del desplome de la inflación en el último año, sólo cabe recordar la tasa interanual registrada en el mismo mes del año anterior, cuando los precios crecieron el 5,1%.

Pese al descenso interanual registrado en junio, la última caída de los precios en tasa mensual se produjo en enero. Desde entonces, se han mantenido o encarecido algo, lo que aleja la posibilidad de que la economía española sufra la temida defla-

ción. Los expertos esperan que los precios volverán a registrar tasas positivas, aunque moderadas, el próximo año.

El principal motivo de esta disminución de los precios es el descenso del precio del petróleo. En junio de 2008 el precio del barril de Brent alcanzó los 133,74 dólares, casi el doble de los 69,15 dólares del mes de junio. Sin embargo, las esperanzas de recuperación económica alcanzan también al mercado del petróleo. En apenas seis meses, desde los mínimos del 20 de enero, el precio del crudo ha pasado de los 32,70 dólares hasta casi 70 dólares. En el acumulado del año, logra una subida del 64%, muy superior incluso al rally alcista de los mercados bursátiles.

El IPC de la eurozona ha registrado en junio su primera tasa interanual negativa desde que se iniciara en 1996. Según los datos de la oficina de estadística de la Unión Europea, Eurostat, el IPC acumulado de los últimos 12 meses bajó un 0,1%. El Banco Central Europeo estima que los precios remontarán a finales del ejercicio. Precisamente la recuperación a medio plazo es para muchos análisis.

tas una de las mayores amenazas para la economía mundial, como consecuencia del riesgo inflacionista tras la avalancha de deuda pública emitida y de los déficits públicos asumidos.

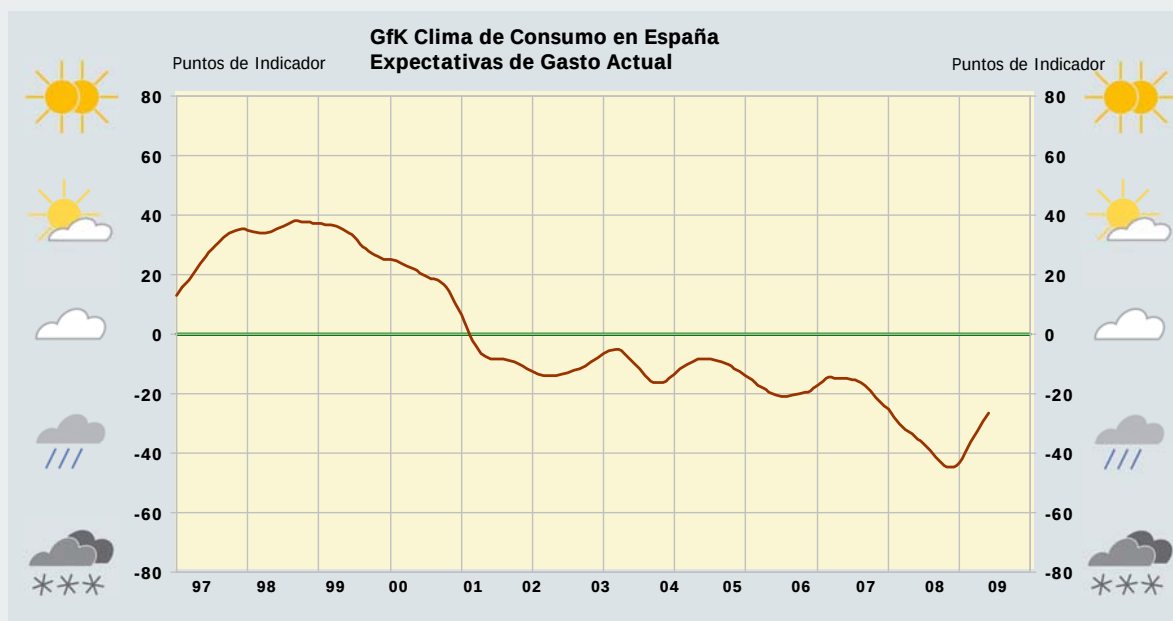
La disminución de la inflación en el último año ha permitido al Banco Central Europeo (BCE) llevar a cabo sucesivos recortes en los tipos de interés para tratar de estimular el consumo y la inversión. En su última reunión mensual sobre política monetaria, han decidido mantener los tipos en el 1%, el nivel más bajo del precio del dinero en la historia de este organismo. Recordemos que los tipos de interés se encontraban en el 4,25% en el mes de octubre del 2008.

Las bajadas en los tipos de interés aplicadas por el BCE han favorecido la disminución paulatina del euribor, el indicador de referencia para el cálculo del precio de la mayoría de las hipotecas en España. Este indicador cerró el mes de junio en el 1,610%, el nivel mensual más bajo de sus diez años de historia. Si se compara con el mes de junio de 2008, el euribor ha caído casi cuatro puntos porcentuales y abaratará las hipotecas en 310 euros al mes, más de 3.750 euros al año. El descenso del euribor supone, por tanto, mayor renta disponible para las familias y debería animar el gasto en productos de consumo. En los primeros días del mes de julio, la tasa diaria del euribor bajó del 1,5%.

Se consolida la recuperación de las expectativas de compra

El segundo trimestre del año 2009 ha supuesto la consolidación del cambio de tendencia del indicador que mide la intención de compra de los consumidores.

Dicho indicador se situó en -26,3 puntos en junio. Se trata de un valor todavía muy negativo, pero se ha recuperado en 9,8 puntos respecto al alcanzado en el mes de marzo (-36,1 puntos). La disminución del indicador en el primer trimestre del año fue de 8,7 puntos.



Nuevamente la recuperación de este indicador no se refleja en la evolución de las ventas minoristas. Las ventas al por menor en España acumulan ya 13 meses consecutivos de descensos. En mayo la reducción fue del 7,8%, mientras que en abril el descenso en las ventas minoristas fue del 10,6%. Destacó en mayo la disminución de ventas en el segmento de equipo del hogar, con un retroceso del 22,5%.

La crisis económica está provocando que el gasto medio de los consumidores se sitúe en niveles muy reducidos. Según un estudio de la Federación de Usuarios-Consumidores Independientes (FUCI), el gasto medio en las rebajas de verano se situará en los 90 euros, el más bajo de la década. Este año tres

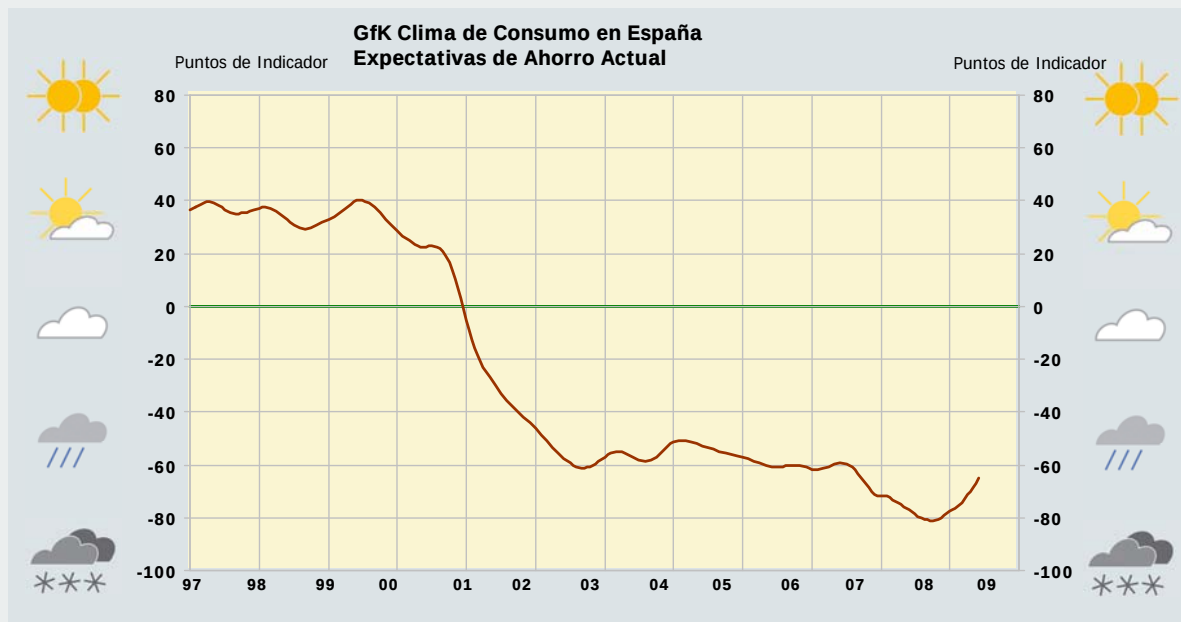
cuartas partes de los consumidores reducirán su gasto, mientras que el 19% desembolsará una cantidad similar respecto al año pasado, cuyo gasto medio se situó en 95 euros, y sólo un 7% destinará a compras una cifra superior. Según el estudio, el 12% de los encuestados afirma que reduce sus gastos por la crisis y un 37% porque ha visto reducida su capacidad adquisitiva. Asimismo, la encuesta pone de manifiesto que la crisis económica influye en la conducta de los consumidores, ya que más del 60% afirma estar esperando a la llegada de las rebajas para hacer sus compras.

Las rebajas de verano han comenzado con descuentos históricos desde el principio entre el 50% y el 70%.

Se intensifica la predisposición hacia el ahorro de los consumidores

El indicador que mide las expectativas de ahorro para los próximos meses ha mejorado 9,2 puntos durante el segundo trimestre del año 2009, pasando de -74,3 puntos en marzo a -65,1 puntos en el mes de junio.

El valor alcanzado en junio es el menos negativo desde el mes de septiembre de 2007, momento muy próximo al inicio de la actual crisis económica.



Las familias están incrementando su ahorro en plena crisis. La incertidumbre sobre el futuro provoca la disminución del consumo y, por el contrario, favorece el ahorro en previsión de mayores dificultades para los próximos meses.

Según datos del INE, en el primer trimestre del año la tasa de ahorro de las familias alcanzó el 7,9% de la renta disponible, en medio del bajón del consumo y de las rebajas en el euribor.

En términos absolutos, la renta disponible de los hogares e instituciones sin ánimo de lucro al servicio de los hogares asciende a 167.642 millones de euros, 2.509 millones más que hace un año, con un aumento interanual del 1,5%. De acuerdo con el INE, este aumento se debe principalmente a que el consumo final de los hogares cayó el 3,6% en este periodo, lo

que hizo que el ahorro alcanzase los 13.310 millones de euros, 8.117 millones más con respecto al mismo trimestre de 2008.

A pesar de mejorar la cifra de ahorro, los españoles debían a las entidades financieras en marzo de 2009 el 36,5% más de lo que tenían ahorrado en depósitos. Según datos del Banco de España, los depósitos de las familias y empresas en entidades de crédito ascendían a 1,13 billones de euros, frente a los 1,79 billones de euros que adeudaban en esa fecha a las entidades financieras. En total, los créditos superan en más de 655.000 millones de euros los depósitos. Se trata de un indicador que pone de manifiesto el fuerte endeudamiento de las familias y empresas españolas, que se ha incrementado este trimestre respecto a diciembre de 2008, cuando la diferencia era del 33,8%.

Tabla 1: Indicadores de confianza de los consumidores en una mirada



Indicadores de confianza de los consumidores en una mirada

GfK

Año	Mes	Índice de Confianza del Consumidor	Expectativas de Precios	Expectativas de la Situación Económica	Expectativas de Renta	Propensión al Gasto	Propensión al Ahorro
2007	Julio	33,6	51	-4,98	-7	-15,2	-59,6
	Agosto	32,9	49,9	-6,95	-9	-15,9	-61
	Septiembre	31,9	49,5	-9,89	-11,5	-17,2	-63,3
	Octubre	30,5	48,9	-13,44	-14,4	-19,1	-66
	Noviembre	28,9	47,5	-17,01	-17,7	-21,6	-68,6
	Diciembre	27,1	45,1	-20,07	-20,9	-23,3	-71
2008	Enero	25,4	42,5	-22,91	-24,2	-25,22	-71,5
	Febrero	23,9	40,9	-26,08	-27,8	-27,85	-71,8
	Marzo	22,9	41,4	-30,07	-32,1	-30,2	-73,4
	Abril	22,1	44	-34,87	-36,9	-32,12	-74,3
	Mayo	20,6	47,7	-40,24	-42,2	-33,69	-75,7
	Junio	19,4	51,6	-45,68	-47,5	-35,17	-76,9
	Julio	18	54,2	-50,67	-52,28	-36,87	-78,5
	Agosto	15,7	54,9	-54,64	-56,26	-38,96	-80,3
	Septiembre	14,3	54,3	-57,57	-59,15	-41,29	-80,8
	Octubre	12,9	53	-59,89	-60,88	-43,45	-81
	Noviembre	11,7	41,2	-61,84	-61,57	-44,83	-80,5
	Diciembre	11	31,2	-63,56	-61,26	-44,86	-79,2
2009	Enero	9,9	23,3	-64,75	-60,07	-43,14	-77,5
	Febrero	9,7	12,1	-65,22	-58,3	-39,97	-76,7
	Marzo	9,9	2,1	-65,11	-56,23	-36,11	-74,3
	Abril	10,2	-2,1	-64,59	-54,21	-32,42	-71,2
	Mayo	10,6	-7,4	-63,88	-52,35	-29,09	-68,4
	Junio	11,1	-15,5	-63	-50,82	-26,34	-65,1

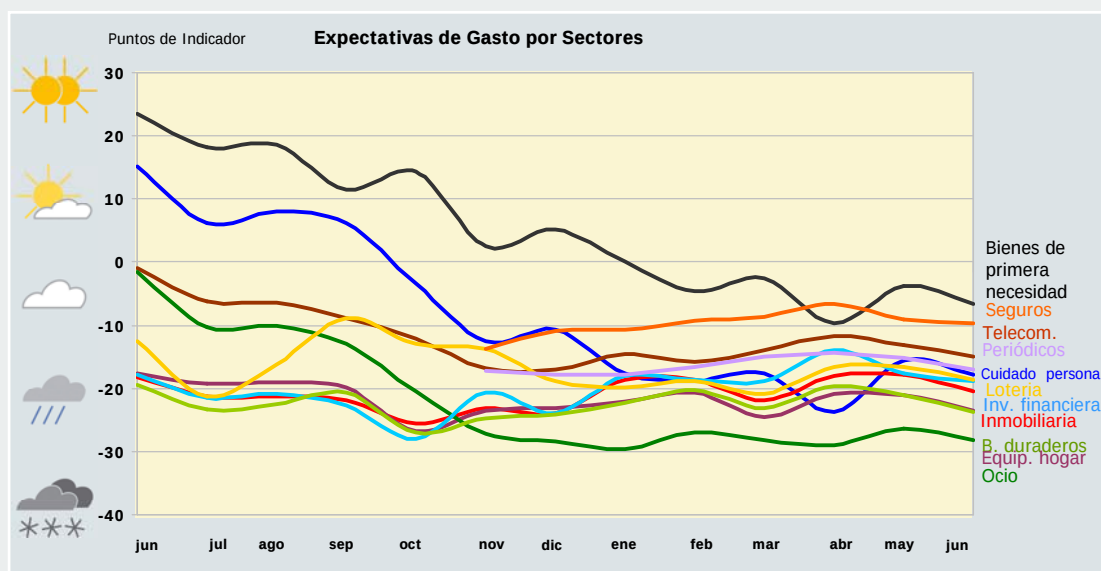
Fuente: Estudios del Consumidor de la Comisión Europea, cálculo de índices GfK Marktforschung

© by GfK Marktforschung

Indicadores Sectoriales GfK de Clima de Consumo en España

Índice de confianza del consumidor sectorial: todos los sectores en negativo.

Durante el segundo trimestre del año 2009 se ha producido una disminución en una gran parte de los indicadores de consumo sectoriales. A pesar de existir señales que ponen de manifiesto un menor descenso de la actividad económica, todavía existe bastante incertidumbre sobre el momento en el que se iniciará la recuperación económica y la disminución efectiva del paro.



Los indicadores que miden las expectativas de gasto en **bienes de primera necesidad y cuidado personal** siguen siendo los menos negativos, pero la alimentación se aleja de valores positivos.

Tras la recuperación experimentada en el trimestre anterior, la intención de gasto en **vivienda** ha descendido nuevamente a niveles de marzo.

Los indicadores sectoriales relacionados con el **ocio** son los que peor evolución han tenido en el último trimestre y los que presentan valores más negativos, poniendo de manifiesto las dificultades que atraviesa el sector.

La población más joven (15-24 años) seguida de la de más edad (65 años o más) son nuevamente los menos dispuestos a renunciar al gasto en ocio.

Mejoran los indicadores ligados al consumo de **telecomunicaciones**, como la telefonía móvil e Internet.

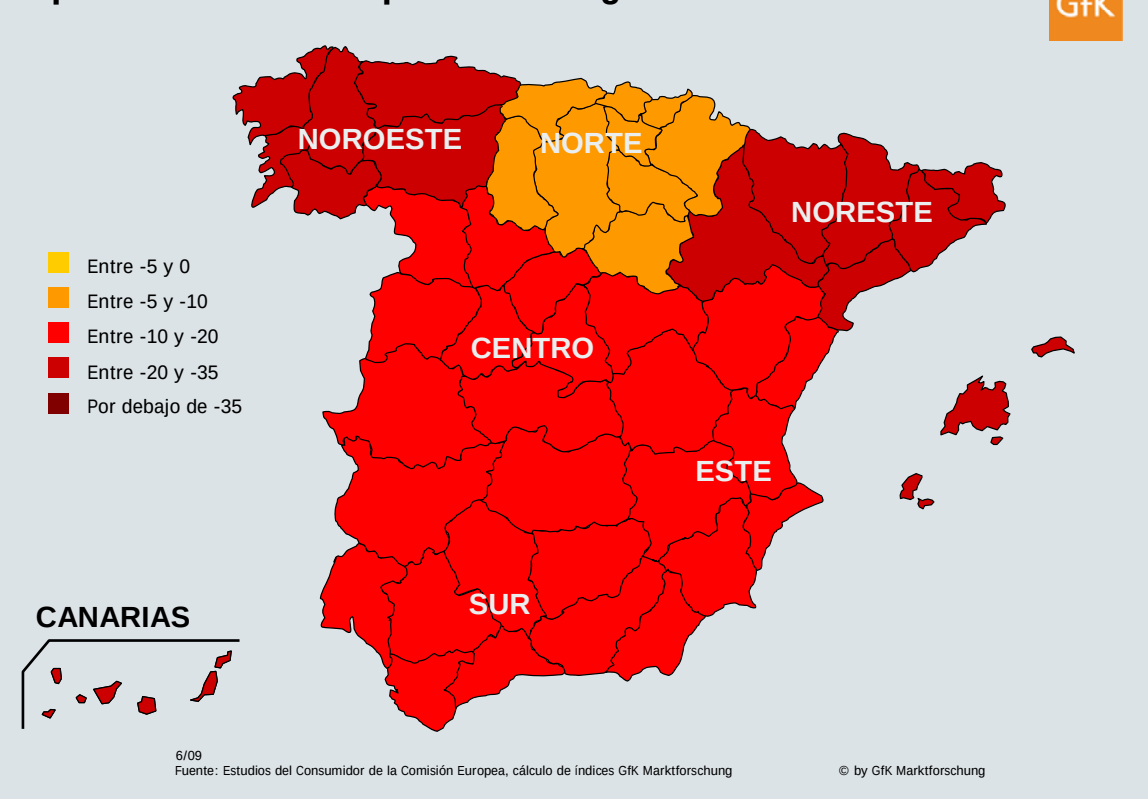
Respecto al consumo de **productos financieros**, se consolida la recuperación que se inició en el primer trimestre de año. El sector de los seguros sigue siendo, por detrás de los bienes de primera necesidad, el que presenta valores menos negativos.

Por tramos de edad, los comprendidos entre los **35-44 años y 45-54 años**, son, en términos generales, los que presentan unos indicadores sectoriales más negativos, lo que podría poner de manifiesto sus dificultades económicas e incertidumbre actual ante el crecimiento del desempleo.

Por zonas geográficas, se ha producido un cambio en la región con mayor número de indicadores

negativos. Si tradicionalmente era la población de las **Islas Canarias la más pesimista** en el consumo futuro de la mayoría de los sectores, en esta ocasión ha sido superada por la zona Noreste de la península. El segundo puesto pertenece a Canarias. Por el contrario, los indicadores de la población en la zona Norte son los que presentan valores menos negativos y son, por tanto, los más optimistas en cuanto sus expectativas de gasto futuro.

Expectativas de Gasto por Zona Geográfica

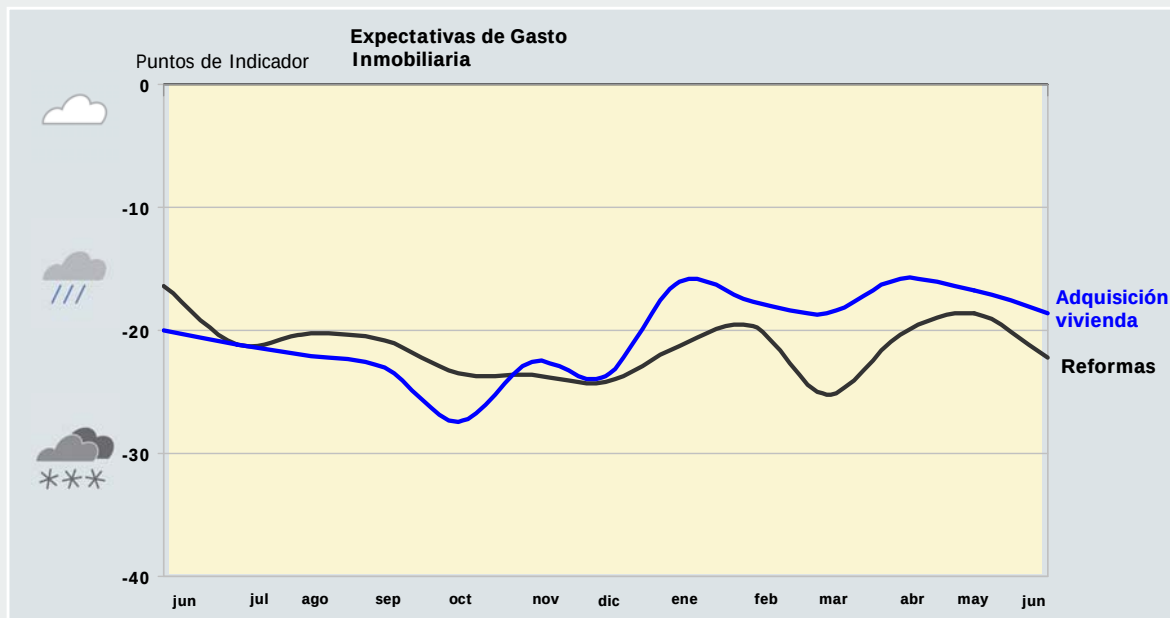


Sector inmobiliario

El indicador que mide las expectativas de gasto en adquisición/construcción de vivienda se ha situado en -18,59 puntos en el mes de junio, un nivel muy similar al alcanzado en marzo (-17,73 puntos).

Dicho valor supone la consolidación del cambio de tendencia que sufrió el indicador en el primer trimestre de año, cuando mejoró en 5,14 puntos.

Por sexos, los hombres son algo más pesimistas. En cuanto a la edad, el tramo comprendido entre los 45-54 años es el más pesimista con un valor de -19,95 puntos, mientras que el tramo de edad comprendido entre 55-64 años es el menos dispuesto a renunciar a este gasto, con -14,88 puntos, seguido del tramo de edad más joven (15-24 años). La población de Canarias y del Noroeste peninsular son las más pesimistas, con valores del indicador de -32,54 y -27,63 puntos respectivamente.



Si bien este indicador parece haberse estabilizado, aunque en niveles bastante negativos, los últimos datos disponibles sobre el sector inmobiliario ponen de manifiesto la ausencia de síntomas de recuperación en este mercado.

La venta de viviendas en España cayó un 32,2% en el mes de mayo, según los datos del INE, algo más moderado que el récord de abril, el 47,6%. El descenso fue del 34,9% en las viviendas de segunda mano y el 29,4% en las nuevas. El acumulado del

año refleja una disminución de las transacciones inmobiliarias del 36,6%.

Dado que la restricción del crédito es uno de los principales problemas de acceso a una vivienda, el Ministerio de Vivienda y el Instituto de Crédito Oficial (ICO) han firmado un convenio de colaboración para la puesta en marcha de una línea de cobertura para vivienda protegida (VPO) que empezará a funcionar en septiembre. Con esta iniciativa, el Ministerio otorgará un aval del 50% en la compra de viviendas de protección oficial (VPO)

por parte de particulares y lo mantendrá durante un máximo de seis años, en el marco del Plan Estatal de Vivienda y Rehabilitación (PEVR) 2009-2012.

Los visados de obra nueva se han desplomado un 65,2% en el mes de abril. El número de visados solicitados para construir nuevas viviendas se redujo a un tercio entre enero y abril respecto a los niveles de hace un año, hasta las 41.887 unidades, según datos del Ministerio de Fomento. De continuar este ritmo, en un año se certificarían tantos pisos como se registraban en un trimestre en los años del boom.

El Ministerio de Vivienda ha estimado que en España existe un stock de viviendas a la venta de 997.000 unidades. Del total, habría 613.512 casas nuevas a la venta en manos de los promotores y 384.050 en construcción pero a la venta. El 68,5% de las casas son viviendas habituales y serían susceptibles de transformarse en vivienda protegida a través de las medidas transitorias incluidas en el Plan Estatal de Vivienda y Rehabilitación 2009-2012. El Gobierno confía que dicho stock se absorberá con el fomento del alquiler y con el acuerdo para respaldar el 50% de los nuevos créditos para VPO.

La grave crisis que vive el sector inmobiliario en España se refleja también en la evolución de los precios, que siguen sin tocar suelo.

Los precios de la vivienda libre profundizaron su caída en el segundo trimestre del año, al reducirse un 8,2% respecto al mismo periodo de 2008, según datos del Ministerio de Vivienda. Con esta disminución, la vivienda encadena tres trimestres consecutivos de caídas interanuales de precios. La disminución en los pisos nuevos fue del 7,9% interanual y en las viviendas de segunda mano, el descenso fue del 8,6%. Según el Índice de Mercados Inmobiliarios Españoles (IMIE) que elabora Tinsa, el precio de la vivienda libre registró un descenso del 10,1% en el mes de junio respecto al mismo periodo de 2008, lo que supone tres décimas más que en el mes anterior, cuando disminuyó un 9,8%.

El grupo de las grandes inmobiliarias que componen el G-14 considera que el grueso del ajuste ya ha pasado, después de haberse producido un descenso de los precios de algo más del 20% desde comienzos de 2008.

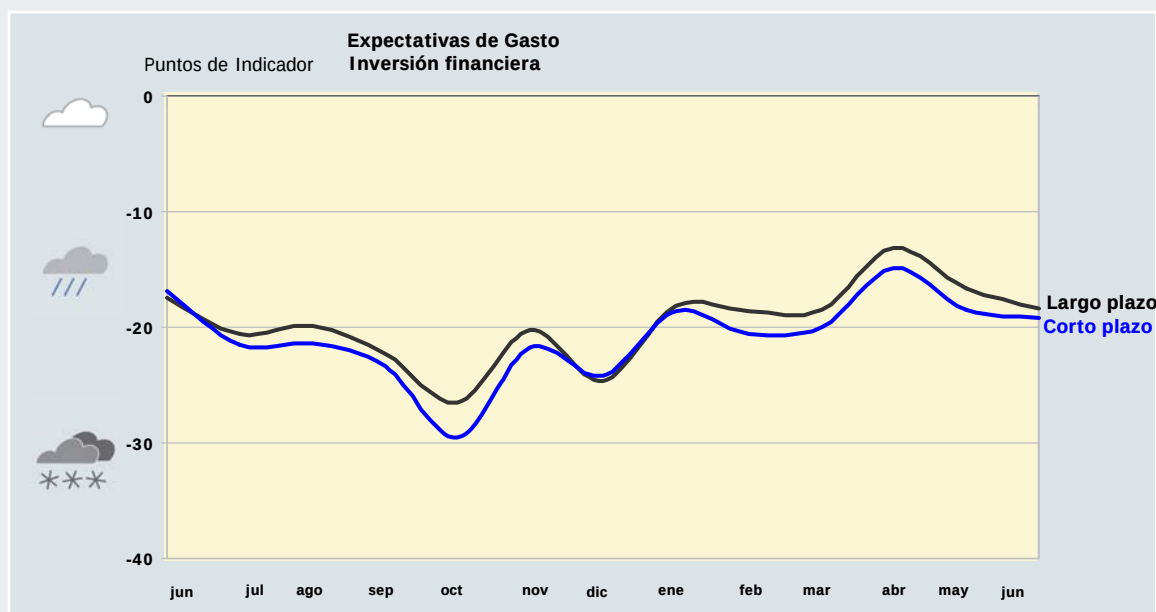
El mercado hipotecario español también continúa a la baja. A cierre de abril alcanzó un volumen de 1,088 billones de euros, lo que implica un crecimiento interanual del 1,4%, el menor desde que la Asociación Hipotecaria Española (AHE) realiza este cálculo. El aumento de abril representa un crecimiento ocho veces menor que el 11,3% al que este indicador crecía hace un año.

Servicios financieros y de seguros

Las expectativas de los consumidores frente al gasto en productos financieros se mantienen en niveles muy similares a los del primer trimestre de año. Fue en dicho trimestre cuando se produjo una mejora significativa de estos indicadores, después de los valores tan negativos que se alcanzaron en el cuarto trimestre de 2008, en uno de los momentos de mayor incertidumbre respecto al sector financiero a nivel mundial.

El indicador de intención de gasto en inversión financiera a largo plazo (como por ejemplo los planes de pensiones) se situó en -18,34 puntos en el mes de junio, prácticamente el mismo valor que se alcanzó en marzo. El de inversión financiera a corto plazo para ahorrar ha mejorado algo más, pasando de -20,56 puntos en marzo a -19,19 puntos en junio, que evidencia una mayor disponibilidad para ahorrar por parte de los ciudadanos.

Por sexos, no existen diferencias significativas entre presencias de hombres y mujeres. La población con menos expectativas de ahorro se encuentra en los tramos de edad comprendidos entre 35-44 años y 45-54 años. Por zona geográfica, el Noreste y Noroeste peninsulares son los que tienen indicadores más negativos.



Los sucesivos recortes en los tipos de interés que ha llevado a cabo el BCE en el último año han provocado una disminución significativa en la remuneración de los depósitos. Por ese motivo los consumidores han variado sus preferencias hacia productos más atractivos en términos de rentabilidad, como los fondos de inversión. Según datos del Banco de España, las entidades captaron en mayo

un 18,3% menos en depósitos a plazo que un año antes. Las más afectadas han sido las cajas de ahorros, que han sufrido una disminución del 25,5%. Por el contrario, los bancos lograron incrementar en mayo el volumen de depósitos captados un 4,5% más.

En los últimos meses se aprecia que los fondos de inversión están logrando frenar la caída del patrimonio. Según datos de la Asociación de Instituciones de Inversión Colectiva y Fondos de Pensiones (Inverco), el patrimonio total gestionado en España al cierre de junio se situó en 160.653 millones de euros, con una pérdida de sólo 1.269 millones, apenas un 0,8% de recorte frente a mayo, muy lejos de las caídas registradas en meses anteriores. Asimismo, los reembolsos netos cayeron un 70% hasta los 8.791 millones de euros, frente a los 20.245 millones del mismo periodo de 2008. Las suscripciones netas en junio alcanzaron 4.793 millones de euros, mientras que el número de partícipes se situó en 5,80 millones, lo que representa un descenso de 36.590 partícipes con respecto a mayo, un 0,6% menos. Los renovados ánimos de recuperación de los mercados financieros han logrado suavizar los efectos de una crisis especialmente acusada en la industria de los fondos de inversión.

No obstante, el 41,6% del ahorro de las familias españolas, unos 286.658 millones de euros, permanecía depositado hasta mayo en las denominadas cuentas a la vista, es decir, aquellas que no ofrecen remuneración, según datos del Banco de España. Este porcentaje ha repuntado ligeramente, ya que en los últimos meses se situaba en torno al 40%. Este incremento puede deberse a la necesidad de tener mayor liquidez disponible ante la incertidumbre sobre la evolución económica y porque la caída de los tipos de interés ha reducido el interés por los depósitos. El volumen de ahorro en depósitos disminuyó en mayo en 4.000 millones, hasta los 401.454 millones de euros.

Los otros indicadores sectoriales relacionados con servicios financieros están ligados a los **seguros**. El indicador de intención de gasto en seguros del automóvil ha pasado de -10,14 puntos en marzo a -9,66 puntos en junio, lo que supone una tímida mejora; sin embargo, el indicador de los seguros del hogar ha empeorado ligeramente, pasando de -8,48 puntos en marzo a -9,54 puntos en junio. En ambos casos, presenta un valor más positivo en los hombres que en las mujeres y, por tramos edad, el comprendido entre los 55-64 años es el menos dispuesto a renunciar a este gasto. El tramo de edad que supera los 65 años es el menos interesado en los seguros de automóvil y le ocurre lo mismo al tramo 25-34 años con los seguros de hogar. En ambos indicadores, la zona Noreste y Canarias presentan los valores más negativos, mientras que la zona Norte y Centro tienen los indicadores más optimistas.

Del total de expectativas de gasto por sectores que analizamos en este informe, nuevamente estos dos indicadores relacionados con los seguros son de los que presentan valores menos negativos, a pesar de estar relacionados con el sector del automóvil y el inmobiliario respectivamente. Sin duda, en momentos de crisis, el gasto en seguros se convierte incluso en más necesario, ya que los ciudadanos prefieren tener cubiertos determinados riesgos para evitar tener que afrontar un mayor gasto en el futuro si se producen determinados siniestros, como los que suceden habitualmente en el hogar y en el automóvil.

Bienes de consumo

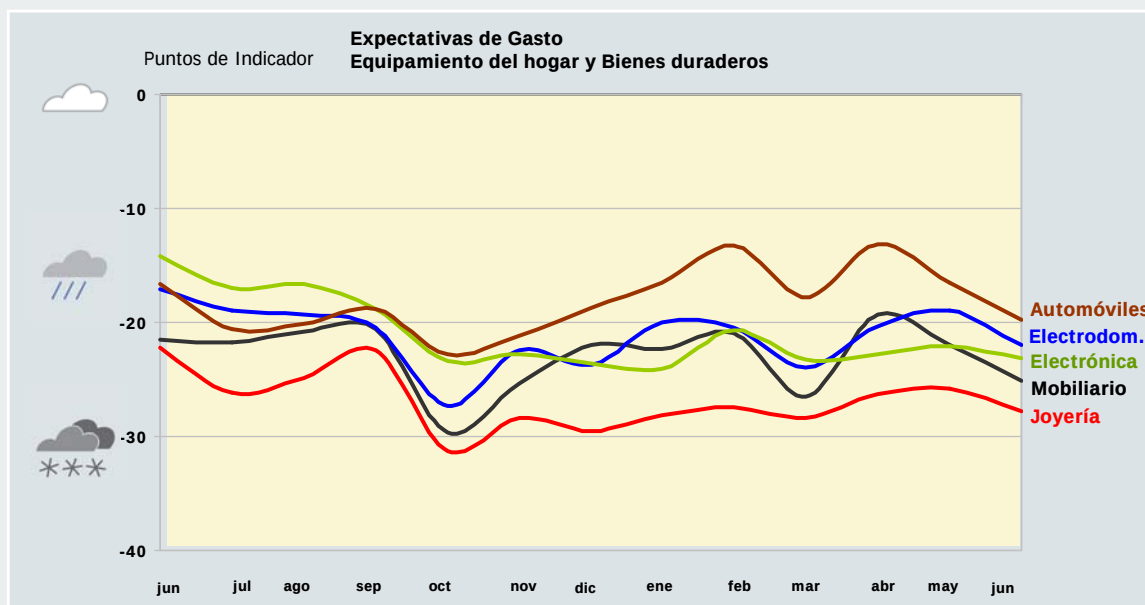
Vuelven a deteriorarse las perspectivas de gasto en automóviles en junio

Después de que en el primer trimestre del año 2009, el indicador de expectativas de gasto en automóviles mejorara, en el segundo trimestre del año ha empeorado en 6,44 puntos, pasando de -13,28 puntos en marzo a -19,72 puntos en junio. A pesar de la negativa evolución en el último trimestre, todavía no supera el valor más pesimista que se alcanzó en el pasado mes de octubre (-22,83 puntos).

Por sexos, los hombres son más negativos con un valor de -20,12 puntos, frente a las mujeres con -19,33 puntos.

El tramo de edad comprendido entre 45-54 años es el que presenta el indicador más negativo, con -24,08 puntos. Por zona geográfica, Canarias es la que registra el valor más negativo, con -32,79 puntos y la zona Norte, la que tiene el valor más positivo (-6,16 puntos).

En el estudio realizado por GfK en el mes de junio acerca de “estrategias de ahorro”, un 60% de los encuestados dejará de comprar automóviles para tratar de ahorrar. Sólo un 8% estaría dispuesto a comprar, aunque marcas o productos más baratos.



A pesar de la negativa evolución del indicador en el segundo trimestre del año, los últimos datos disponibles ponen de manifiesto una moderación en la caída de las ventas de automóviles.

Las matriculaciones de automóviles si situaron en 96.706 unidades durante el pasado mes de junio, lo que supone un retroceso del 15,9% respecto al mismo mes de 2008 y la menor caída desde abril

del pasado ejercicio, según datos de las asociaciones de fabricantes (Anfac) y vendedores (Ganvam).

El canal de particulares, al que se dirigen principalmente las ayudas del Plan 2000E, ha cerrado el mes de junio con un volumen de matriculaciones de 61.508 unidades, lo que supone

un aumento del 14,5%, tras 31 meses consecutivos de caídas.

El Plan 2000E, en vigor desde el 18 de mayo, contempla ayudas de hasta 2.000 euros por la compra de un coche nuevo a cambio de entregar un vehículo con más de 10 años de antigüedad. Dicho Plan ha generado la matriculación de unos 15.000 automóviles durante junio.

A pesar de esta desaceleración en la disminución de las ventas del mes de junio, en los seis primeros meses del año se han matriculado 433.077 turismos y todoterrenos, cifra que supone un descenso del 38,3% en comparación con el mismo periodo del ejercicio precedente.

El mes de julio ha comenzado bastante bien en lo que respecta a la venta de automóviles. Según datos de la Federación de Asociaciones de Concesionarios de Automoción (Faconauto), las ventas de automóviles a particulares se incrementaron un 18,6% durante la primera semana de julio en comparación con el mismo periodo del año anterior, gracias al Plan 2000E.

Mobiliario y electrodomésticos: auxiliares de la vivienda

El indicador que mide la intención de gasto en mobiliario, alfombras y otros artículos de decoración del hogar cerró el mes de junio con -25,15 puntos, frente a los -20,96 puntos del mes de marzo. Durante varios meses el indicador parecía haber logrado una recuperación en el entorno de -20 puntos, pero en el último mese se ha producido un descenso importante en su valor.

El indicador presenta un valor más negativo para las mujeres, con -26,88 puntos, ya que el de los hombres ha sido de -23,36 puntos. En cuanto a tramos de edad, el de 45-54 años es el que tiene un indicador más negativo. Por el contrario, los más jóvenes (15-24) son los menos dispuestos a renunciar a este gasto. Por regiones, la zona Noreste y Canarias vuelven a ser las que tienen un indicador más negativo. Por el contrario, la zona Norte es la más optimista.

El indicador de expectativas de gasto en electrodomésticos ha empeorado levemente,

pasando de -20,5 puntos en marzo a -21,97 puntos en junio.

Por sexos, las mujeres estarían algo más dispuestas a renunciar a este gasto que los hombres. Por tramos de edad, el comprendido entre 45-54 años presenta el valor más negativo (con -24,32 puntos) y la población comprendida entre 15-24 años (con -18,81 puntos) es la que presenta el valor menos negativo y, por tanto, la menos dispuesta a renunciar a este gasto. La zona Noreste y Canarias registran el valor más negativo.

En el estudio realizado por GfK en el mes de junio acerca de “estrategias de ahorro”, un 55% de los encuestados dejará de comprar electrodomésticos para tratar de ahorrar. Un 7% comprará en establecimientos más baratos y otro 7% comprará marcas/productos más baratos.

Como hemos observado, los indicadores de consumo en mobiliario, electrodomésticos y otros artículos ligados al hogar aún presentan valores muy negativos, tratándose de productos muy vinculados a la evolución del sector de la construcción, que atraviesa momentos muy difíciles.

La industria de los electrodomésticos es una de las más afectadas por la crisis económica.

El sector de los electrodomésticos es uno de los que más está sufriendo la crisis económica. Según datos de la Asociación Nacional de Fabricantes de Electrodomésticos de Línea Blanca (Anfel), la industria de electrodomésticos de gama blanca vendió en los seis primeros meses del año 937.473 unidades menos que en el mismo periodo de 2008, lo que supone un descenso de las ventas del 22%. El consumo se encuentra muy afectado por la incertidumbre general sobre la situación económica y las condiciones crediticias tampoco han mejorado.

En cuanto al indicador de aparatos electrónicos para el hogar, también ha sufrido deterioro en el segundo trimestre, pasando de -20,75 puntos en marzo a -23,18 puntos en junio. El indicador de las mujeres es más negativo que el de los hombres y, por zona geográfica, otra vez el Noreste y Canarias presentan los valores más negativos. El tramo de

edad comprendido entre 35-44 años es el más pesimista respecto a este tipo de gasto.

Joyería

Al tener consideración de bien de lujo, el indicador de intención de gasto en joyería es tradicionalmente uno de los que presenta un valor más negativo en momentos de dificultades económicas.

En el mes de junio su valor ha sido de -27,83 puntos, frente a los -27,41 puntos del mes de marzo. El tramo de edad comprendido entre los 55-64 años es el que tiene un valor menos

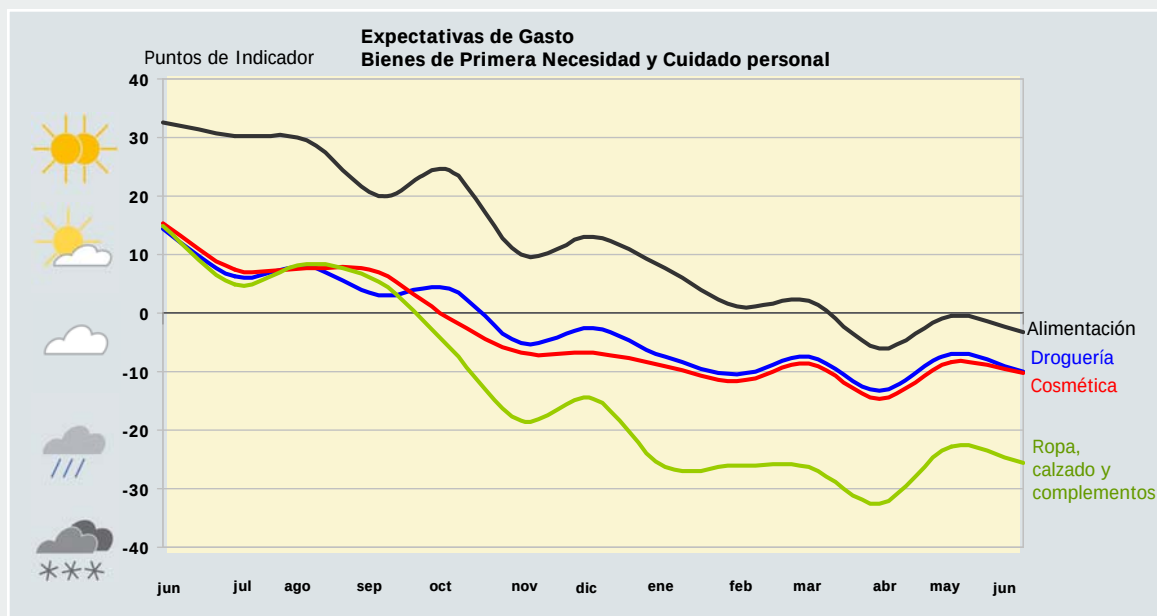
negativo, con -23,09 puntos, mientras que el de 45-54 años es el más pesimista en cuanto a intención de gasto en este tipo de productos, con -33,74 puntos.

Por sexos, las mujeres (con -30,33 puntos) renunciarían algo más que los hombres (con -25,25 puntos) a este tipo de gastos. Las zonas geográficas más pesimistas son nuevamente Canarias y el Noreste.

En el estudio realizado por GfK en el mes de junio acerca de “estrategias de ahorro”, un 55% de los encuestados dejará de comprar y un 27% comprará en menor cantidad.

Bienes de primera necesidad: Alimentación, droguería, cosmética/higiene personal y textil

Los indicadores ligados al consumo de productos relacionados con el cuidado personal y la alimentación son tradicionalmente los que presentan valores menos negativos, al tener consideración de bienes de primera necesidad.



Alimentación

El indicador de expectativas de gasto en alimentación ha perdido en el último trimestre la consideración de ser el único en presentar un signo positivo.

En el mes de marzo su valor era de 1,15 puntos y en junio ha cerrado con -3,31 puntos, que supone un deterioro importante. Era bastante previsible ya que en el primer trimestre del año este indicador disminuyó también prácticamente 10 puntos.

Por tramos de edad, el de 45-54 años (con -6,19 puntos) es el que tiene un valor más reducido y, por tanto, estaría más dispuesto a renunciar al gasto en alimentación. Por sexos, las mujeres parecen mostrar un mayor interés frente al gasto en alimentación. En esta ocasión, las zonas Sur y Noroeste son las regiones que presentan valores más negativos, mientras que Canarias y la zona Centro muestran incluso valores positivos, reflejando su menor disposición para renunciar a este gasto.

Droguería y limpieza del hogar

El indicador de gasto en productos de droguería y limpieza del hogar ha mejorado levemente en el segundo trimestre. Ha cerrado el mes de junio con -9,96 puntos, mientras que en marzo su valor era de -10,52 puntos.

Por sexos, las mujeres tienen un valor más negativo (con -10,67 puntos) que los hombres (-9,22 puntos). Por tramos de edad, el de los 35-44 años es el que presenta un valor más negativo (-11,31 puntos). Por zonas geográficas, la zona Noreste es la más pesimista (-15,49 puntos), mientras que Canarias es la única que tiene un valor positivo (0,18 puntos). Además, la principal estrategia de ahorro es consumir marcas o productos más baratos.

Cosmética e higiene personal

El indicador de gasto en cosmética e higiene personal también ha mejorado durante el segundo trimestre del año, con una ganancia de sólo 1,47 puntos, pasando de -11,64 puntos en marzo a -10,17 puntos en junio.

Por sexos, es muy significativa la diferencia entre hombres y mujeres, ya que las últimas muestran

mucha más predisposición a dejar de consumir este tipo de productos (con -11,85 puntos) que los hombres (-8,43 puntos). Por tramos de edad, la población más joven, comprendida en la franja de 15-24, es la menos dispuesta a renunciar a este gasto con -7,04 puntos. Canarias es la región con un valor menos negativo (-0,44 puntos) y la zona Noreste la más pesimista respecto al consumo de estos productos (-15,04 puntos). Por último, en este caso la estrategia preferida para ahorrar es comprar menos cantidad.

Productos textiles

El indicador de intención de gasto en productos textiles (ropa, calzado, etc.) prácticamente no ha variado respecto al pasado mes de marzo, cuando alcanzó un valor de -25,94 puntos. En el mes de junio se ha situado en -25,64 puntos. Recordemos que este valor tan negativo es consecuencia del mal comportamiento sufrido en los dos trimestres anteriores, cuando perdió 19,95 puntos y 11,8 puntos respectivamente, poniendo de manifiesto las dificultades que atraviesa el sector textil en estos momentos.

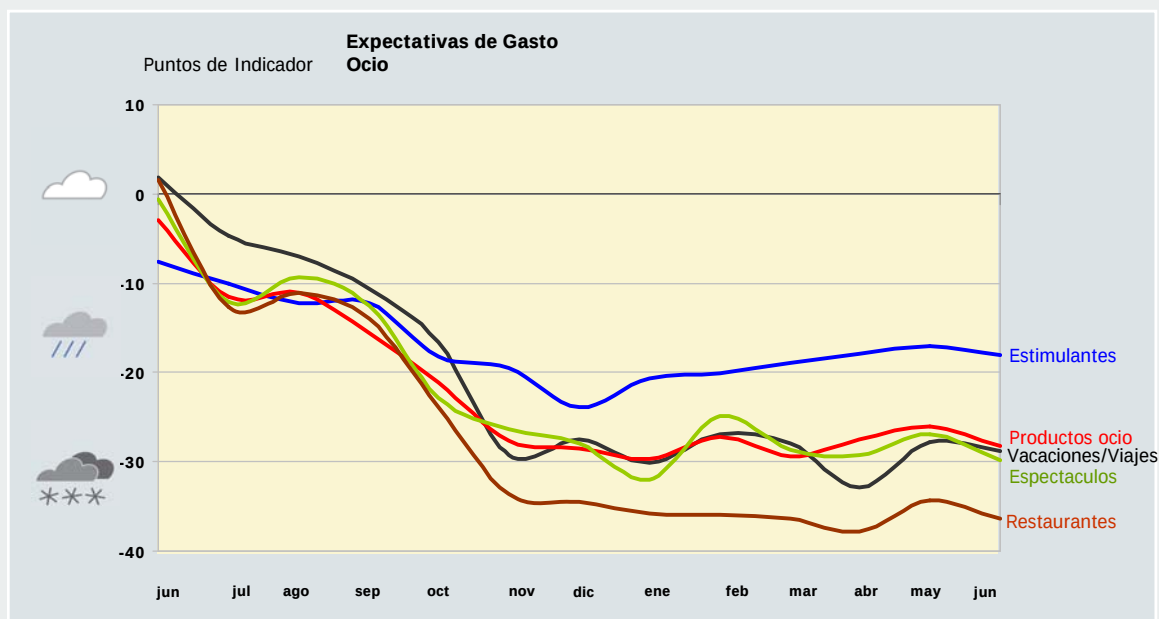
En el estudio realizado por GfK en el mes de junio acerca de “estrategias de ahorro”, el 65% de los encuestados comprará menos cantidad y el 9% dejará de comprar estos productos. Un 15% comprará marcas/productos más baratos y el 10% comprará en establecimientos más baratos.

Por sexos, las mujeres (con -29,38 puntos) estarían bastante más dispuestas a renunciar al gasto en textil que los hombres (con -21,77 puntos). Por tramos de edad, queda muy claro que los más jóvenes (15-24 años) son los menos dispuestos a renunciar al consumo de este tipo de productos (con -19,60 puntos). El tramo comprendido entre 35-44 años es que muestra un valor más negativo (-30,08 puntos). Por zona geográfica, la Norte es la más optimista (-9,20 puntos) y la zona Noreste es nuevamente la más pesimista (-33,97 puntos).

Servicios

Los indicadores sectoriales relacionados con el ocio continúan siendo los más negativos

Como viene siendo habitual en los últimos meses, los indicadores sectoriales que miden la intención de gasto de los consumidores en productos relacionados con el ocio son los que alcanzan valores más negativos.



Vacaciones y viajes

El indicador de expectativas de gasto en vacaciones y viajes presentaba un valor de -28,80 puntos en junio, frente a -26,97 puntos en marzo, lo que le convierte en el segundo indicador con valor más negativo.

Por sexos, las mujeres con -29,74 puntos son las que presentan un valor más negativo, frente a los -27,83 puntos de los hombres, poniendo de manifiesto su mayor predisposición para renunciar a este tipo de gastos. Por edades, el tramo de población con edad superior a los 65 años es otra vez el menos dispuesto a renunciar a este gasto, con -23,27 puntos, seguido del tramo de edad más joven (15-24 años) con -24,19 puntos, quienes prefieren renunciar a otro tipo de gasto antes que el ocio. El Noroeste de la península y Canarias son

las zonas más pesimistas, mientras que el Norte presenta el valor menos negativo.

Las actividades relacionadas con el sector turístico están siendo de las más afectadas por la actual crisis económica.

El transporte aéreo en desplazamientos nacionales registró un descenso de usuarios del 13% en mayo, lo que supone catorce meses consecutivos a la baja, mientras que los del AVE bajaron el 0,1% con respecto al mismo mes de 2008, según datos del Instituto Nacional de Estadística (INE). Dentro del transporte interurbano, los viajeros por carretera disminuyeron en mayo el 3,2% en tasa interanual, mientras que el marítimo registró una bajada del 5,5%.

Las pernoctaciones hoteleras en España disminuyeron un 8,9% en mayo respecto al mismo

mes de 2008, según datos del INE. Con estos datos, las pernoctaciones hoteleras regresan a su senda bajista después del respiro que supuso abril, mes en el que repuntaron un 2% gracias al efecto de la Semana Santa. Asimismo, los precios hoteleros retrocedieron un 5,3% en mayo respecto al mismo periodo de 2008. También el nivel de ocupación ha sido menor en mayo, cubriéndose el 47,4% de las plazas ofertadas, 5,5 puntos menos que en igual mes de 2008.

El PIB turístico caerá este año un 5,6%, a pesar de que durante el segundo trimestre del año se han vislumbrado “brotes de esperanza” según ha informado el grupo turístico Exceltur.

Productos para el ocio/hobbies

El indicador de expectativas de gasto en productos para el ocio/hobbies también ha evolucionado negativamente en el segundo trimestre de este año, pasando de -27,28 puntos en el mes de marzo a -28,24 puntos en junio.

En el estudio realizado por GfK en el mes de junio acerca de “estrategias de ahorro”, un 31% de los encuestados dejará de consumir estos productos, el 52% lo hará en menor cantidad, mientras que el 8% comprará productos/marcas más baratos y el 5% comprará en establecimientos más baratos.

El tramo de población más joven, comprendido entre 15-24 años, es el que presenta un valor menos negativo (-18,39 puntos) y, por tanto, son los menos dispuestos a renunciar al ocio. Por sexos, las mujeres, con -30,68 puntos, estarían más dispuestas a renunciar a los productos de ocio que los hombres. La zona Norte presenta el valor menos negativo (-9,27 puntos), mientras que el Noreste y Canarias vuelven a ser los más pesimistas.

Periódicos

El indicador de perspectivas de gasto en periódicos también ha reducido su valor, desde -16,64 puntos en marzo a -17,03 puntos en junio.

Por sexos, a los hombres (-15,86 puntos) les cuesta más renunciar a este gasto que a las mujeres (-18,17 puntos). Por tramos de edad, el más joven (15-24 años) muestra mayor predisposición a no consumir este producto (-19,39

puntos) y el siguiente tramo (25-34 años) presenta el valor menos negativo (-14,24 puntos). La zona Noreste es la que tiene un valor más negativo y, por el contrario, en la zona Norte encontramos el valor más optimista.

Restaurantes

El indicador sobre intención de gasto en restaurantes es el que presenta el valor más negativo de todos los indicadores sectoriales, con -36,38 puntos en el mes de junio, con una ligera pérdida respecto al mes de marzo. En el mes de junio del pasado año, el indicador tenía un valor positivo de 1,62 puntos, lo que pone de manifiesto el rápido ritmo de deterioro que ha experimentado en sólo un año.

En el estudio realizado por GfK en el mes de junio acerca de “estrategias de ahorro”, un 24% dejará de acudir a restaurantes, mientras que el 59% de los encuestados acudirá con menor frecuencia. Un 12% acudirá a sitios más baratos.

Por sexos, las mujeres renunciarían más a este tipo de gasto, al presentar un valor (-38,10 puntos) más negativo que los hombres. Por tramos de edad, los más mayores (65 años) son los que tienen un valor menos negativo, con -29,27 puntos.

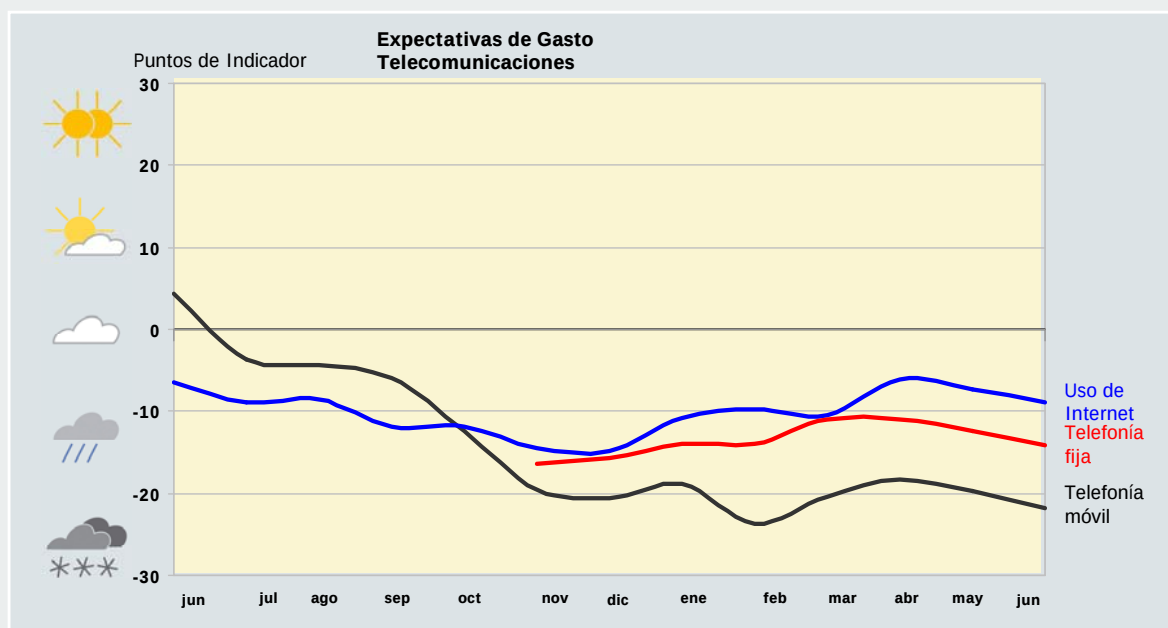
Teatros, cines, museos, eventos deportivos, etc.

Las expectativas de gasto en teatros, cines, museos, eventos deportivos, etc. también se han comportado muy negativamente en el segundo trimestre del año. En el mes de marzo tenían un valor de -24,83 puntos y en junio de -29,86 puntos.

Por sexos, las mujeres (con -31,31 puntos) muestran mayor disponibilidad para renunciar a este tipo de gastos que los hombres (con -28,36 puntos). Por tramos de edad, nuevamente los más jóvenes (15-24 años) y el tramo con más edad (mayor de 65 años) son los más reacios a renunciar a este tipo de consumo vinculado al ocio (con -26,51 y -26,75 puntos respectivamente). La región Noreste y Canarias vuelven a ser las más pesimistas, mientras que la Norte registra el valor menos negativo.

Telecomunicaciones

Al igual que en el primer trimestre del año, los indicadores de intención de gasto en productos de telecomunicaciones, como la telefonía o internet, siguen mostrando una cierta recuperación. El de telefonía móvil ha pasado de -23,8 puntos en el mes de marzo a -21,73 puntos en junio. El de telefonía fija ha empeorado levemente, pasando de -13,94 puntos en marzo a -14,14 puntos en junio. El indicador que mide las expectativas de uso de Internet también ha mejorado, desde los -9,77 puntos en marzo a -8,97 puntos en junio.



En el estudio realizado por GfK en el mes de junio acerca de “estrategias de ahorro”, un 82% de los encuestados contratará una póliza de telefonía móvil más barata con el mismo proveedor, el 8% cambiará de proveedor a otro más barato y un 5% cancelará la póliza que tiene contratada.

Por sexos, tanto en la telefonía móvil, fija como en Internet, los hombres muestran un valor menos negativo y, por tanto, están menos dispuestos que las mujeres a renunciar a este consumo. Asimismo, por tramos de edad, los más jóvenes (15-24 años) parecen estar más interesados en este tipo de productos ya que son los que registran valores menos negativos en los tres indicadores, mientras que el tramo de más edad (superior a 65 años) es el menos interesado en el consumo de telefonía fija e Internet. Canarias y la zona Noreste de la

península son las regiones con valores más negativos.

Según datos de la Comisión del Mercado de Telecomunicaciones (CMT), el número de líneas de **telefonía fija** disminuyó en abril en 115.751 líneas. La mayoría de las bajas se acumularon en el segmento residencial, con 81.787 bajas, mientras que en el ámbito del negocio se registró una caída de 33.964 líneas. El mes cerró con un total de 19.646.837 líneas, lo que representa una variación interanual de -2,5%. La tasa de variación interanual más significativa se corresponde con el segmento de negocio, que ha sufrido una disminución del 6,38% en el último año.

En cuanto al número de nuevas líneas de **telefonía móvil**, en abril se contabilizaron 210.422 nuevas líneas. El parque total de líneas de

telefonía móvil ascendió a 51,6 millones de líneas, un 4,8% más que en abril de 2008.

Finalmente, el número de líneas de **banda ancha** aumentó en abril en 41.613 líneas, hasta acumular

un volumen total de 9,2 millones de líneas de banda ancha en España, un 9,2% más que en abril de 2008. La penetración de la banda ancha alcanzó una proporción de 20,1 líneas por cada 100 habitantes.

Lotería y apuestas

Durante el primer trimestre del año, el indicador de expectativas de gasto en loterías prácticamente no ha sufrido variación. Presentaba un valor de -18,81 puntos en marzo y ha cerrado junio con -18,71 puntos.



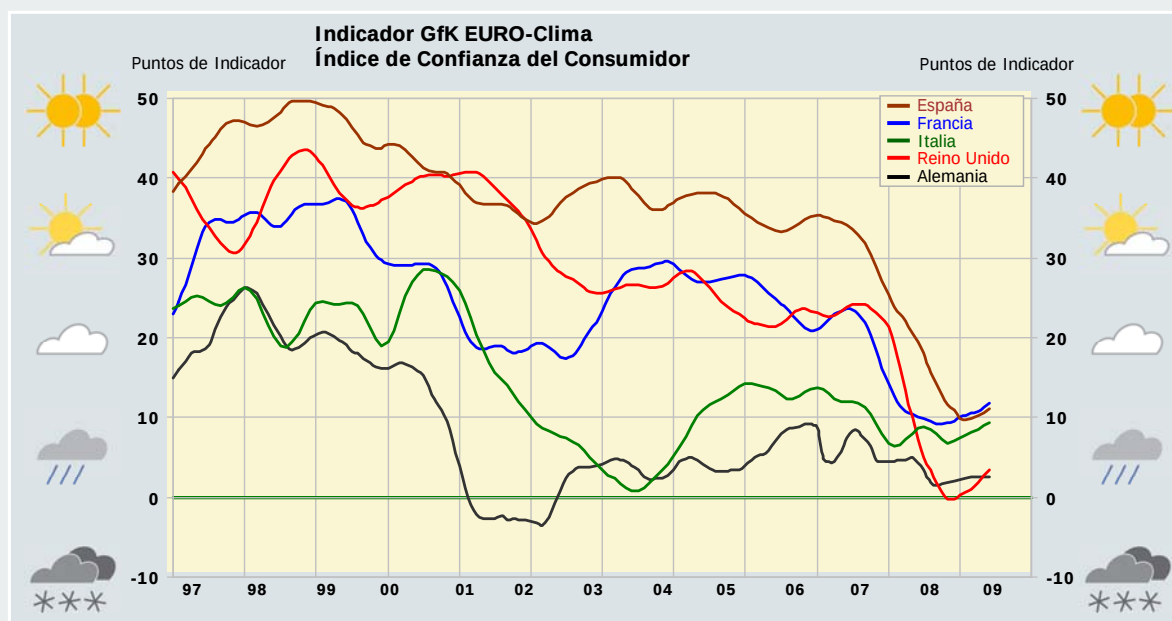
Los hombres, con -16,53 puntos (frente a -20,82 puntos de las mujeres) y el tramo de edad comprendido entre 15-24 años (con -16,31 puntos) son los segmentos que presentan valores menos negativos y, por tanto, son más reacios a renunciar a este tipo de gasto. El valor más negativo corresponde al tramo de edad intermedio (35-44 años), con -22,13 puntos. Canarias y la zona Noreste de la península son las regiones con un indicador más pesimista.

Como observamos, los juegos de azar también se están viendo muy afectados por la actual recesión económica, al contrario de lo que se comenta en muchas ocasiones. Como ejemplo, la Federación de Asociaciones de Máquinas Recreativas (Famar) ha informado que la recaudación de las máquinas recreativas se redujo un 20% en el primer semestre de 2009 como consecuencia de la crisis.

Indicador GfK EURO-Clima

Comparativa con los principales países de la Unión Europea

La comparación **del Índice de Confianza del Consumidor** en España y de los índices parciales que lo componen respecto a los de los principales países de nuestro entorno en Europa, pone de manifiesto nuevamente que, en términos generales, la **población española es más pesimista**.



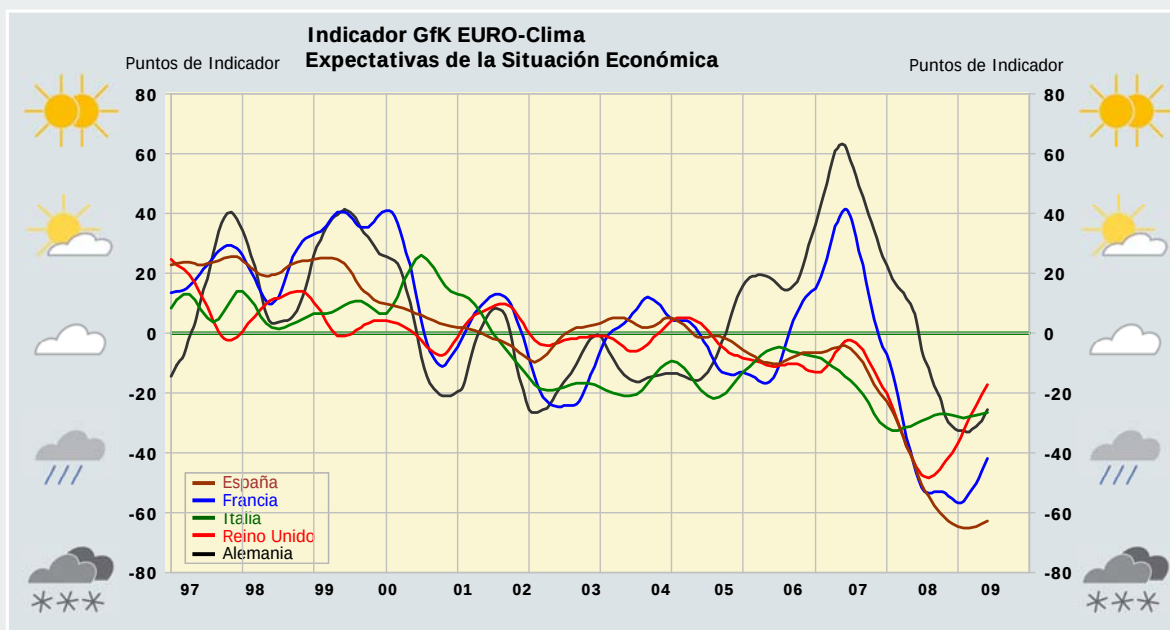
Durante el segundo trimestre del año, se ha producido una mejora en el **Índice de Confianza del Consumidor** de España, pero también de los otros cuatro países europeos que estamos analizando.

En España, la mejora ha sido de 1,2 puntos, mientras que Alemania ha mejorado 0,1 puntos respecto a marzo, en Francia han recuperado 1,3 puntos, en Reino Unido 2,5 puntos y en Italia la recuperación ha sido de 1,3 puntos.

En el primer trimestre todos los países europeos fueron capaces de aumentar este indicador, a excepción de España, por lo que tiene especial mérito la recuperación del indicador español.

Todos los países parecen albergar esperanzas de una próxima recuperación económica, si bien en algunos casos todavía empeoran las expectativas de empleo.

Durante el segundo trimestre, el indicador de **expectativas de coyuntura económica** ha evolucionado positivamente en todos los países europeos incluidos en la comparación.

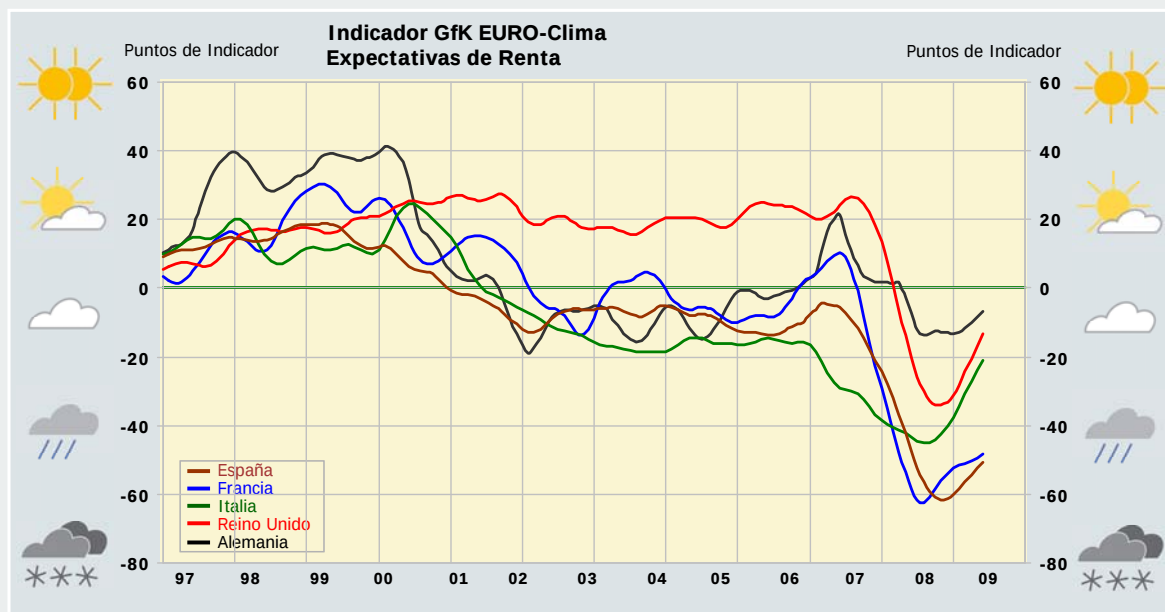


En el caso de España, el indicador ha aumentado en 2,1 puntos, hasta -63,0 puntos, siendo todavía el valor más negativo de todos.

Francia ha sido el país que más ha mejorado el indicador con un incremento de 11,7 puntos,

seguido de Reino Unido que ha ganado 10,9 puntos. Alemania ha mejorado en 7,4 puntos e Italia lo ha hecho en 1,7 puntos.

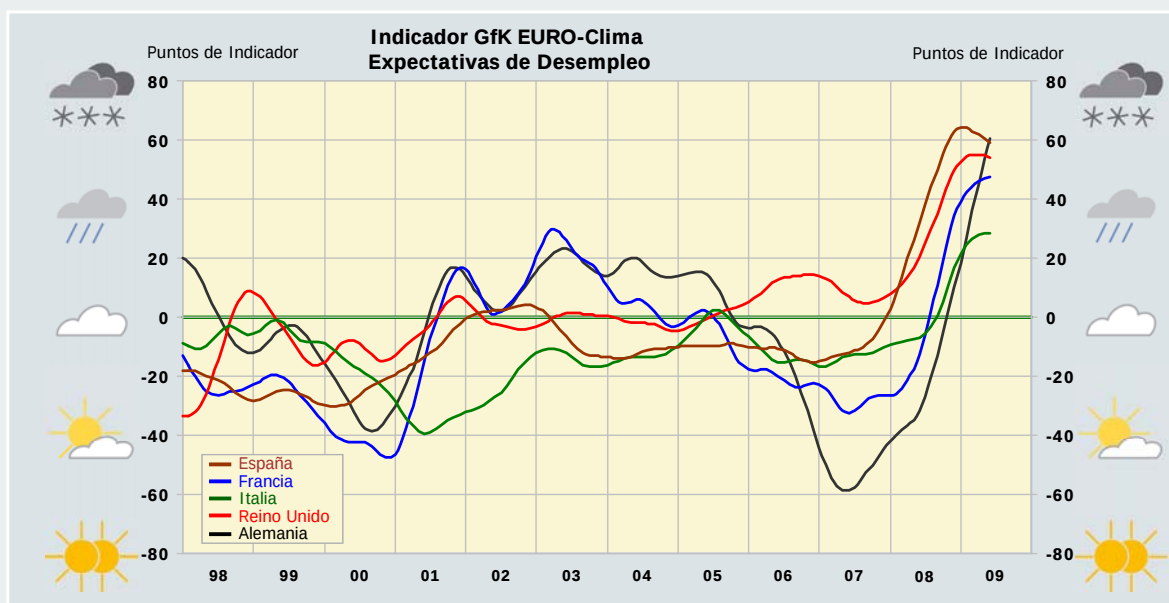
En cuanto a las **expectativas de renta** para los próximos meses, los consumidores españoles son otra vez los más pesimistas, con un indicador de -50,8 puntos en el mes de junio, el más negativo de los países incluidos en la comparación. Sin embargo, su valor ha mejorado 5,4 puntos en el segundo trimestre.



El resto de países también han mejorado su indicador. Reino Unido lo ha hecho en 11,1 puntos, Italia en 9,6 puntos, Alemania en 4,9 puntos y Francia en 2,6 puntos.

El hecho de que el indicador español registre el valor más negativo está relacionado con el peor comportamiento del mercado laboral en España.

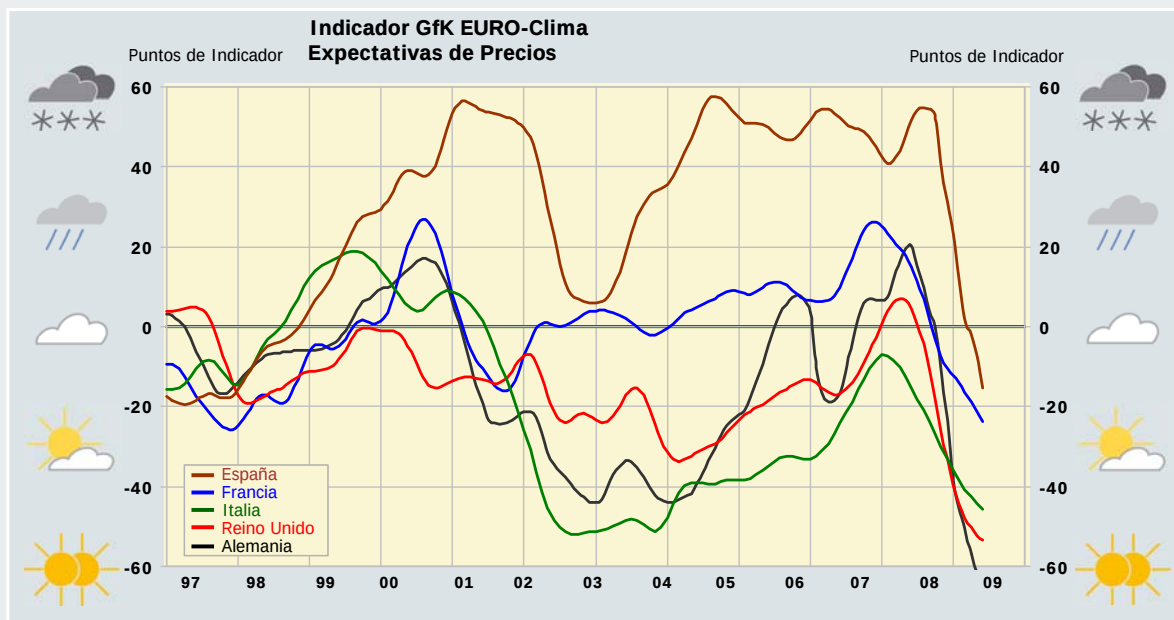
Sin embargo, las **expectativas de desempleo** en España están mejorando en los últimos meses, coincidiendo con algún dato positivo en relación al mercado de trabajo en España. Gracias a la positiva evolución de los indicadores de renta esperada y desempleo a corto plazo, observamos que se está produciendo una cierta convergencia en el valor de ambos indicadores con los de algunos países europeos, como Alemania y Francia.



En el caso de España, el indicador parcial de expectativas de desempleo se ha recuperado 4 puntos, mientras que en Reino Unido lo ha hecho sólo en 0,9 puntos. Por el contrario, Francia e Italia han empeorado incrementando su valor en 3,1 puntos

y 1,9 puntos respectivamente. Llama mucho la atención el empeoramiento sufrido por Alemania, que ha incrementado su indicador en 24,3 puntos, poniendo de manifiesto el miedo y la incertidumbre de los alemanes en su mercado laboral.

El indicador que mide las **expectativas de evolución de los precios** se ha comportado de manera muy similar en todos los países, con disminuciones importantes en su valor en línea con la caída de las tasas de inflación que se está produciendo en casi todos los países de Europa.



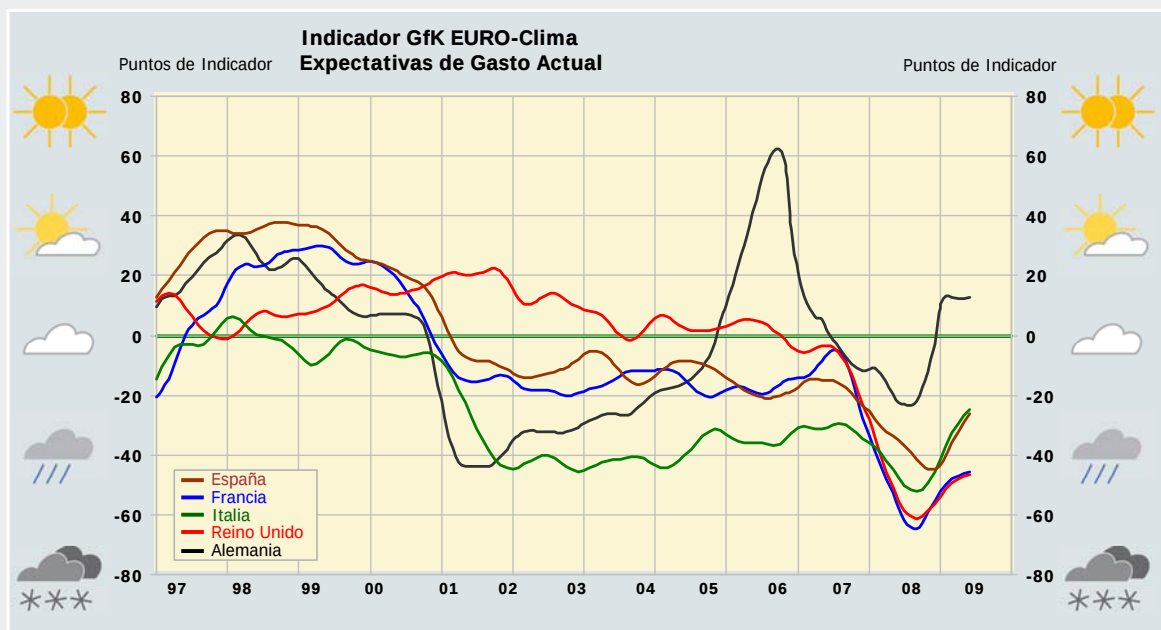
Al igual que ocurriera en el primer trimestre, España ha experimentado la mayor reducción del indicador con 17,6 puntos menos que en el mes de marzo. La disminución del indicador en Alemania ha sido de 12,2 puntos (alcanza el valor más negativo con -62,4 puntos), en Francia de 7,5 puntos, en Reino Unido de 5,5 puntos y en Italia de 5,0 puntos.

Como podemos observar, el ritmo de disminución de las expectativas de precios en España es más intenso que en el resto de países europeos. Esta

evolución coincide con la de la inflación, que en la economía española está experimentando una caída más intensa. El IPC interanual de la eurozona fue del -0,1% en junio, mientras que en el caso de España se situó en el -1,0%, es decir, con una diferencia de nueve décimas. En el pasado mes de marzo, esta diferencia era de siete décimas. La disminución de los precios del petróleo y del consumo privado han afectado más a la economía española en términos de bajadas de precios.

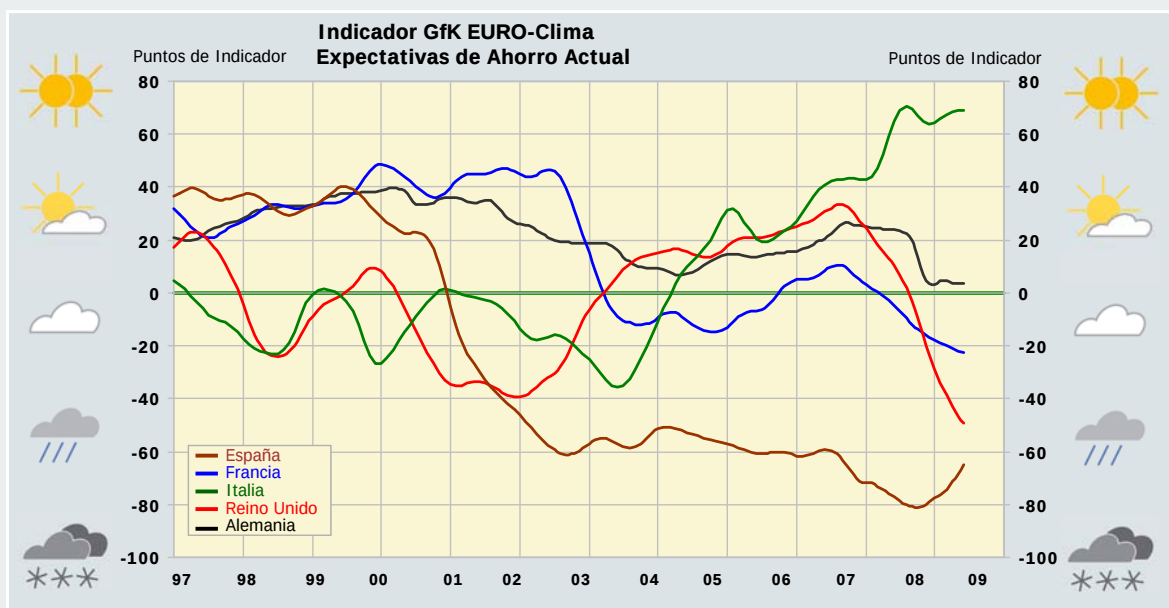
Las **expectativas de compra** de los consumidores mejoran en la mayoría de los países europeos que analizamos, a excepción de Alemania que lo ha empeorado en 0,2 puntos.

En el caso español, el indicador mejora en 9,8 puntos, en Italia 8,2 puntos, en Reino Unido 2,8 puntos y en Francia 2,5 puntos.



En cuanto a las **expectativas de ahorro**, el indicador mejora sólo en el caso de España (9,2 puntos) y en Italia (1,5 puntos).

Por el contrario, Reino Unido disminuye su indicador en 10,2 puntos, Francia lo hace en 2,5 puntos y Alemania en 1,0 puntos.



Evolución de los indicadores por países

Como conclusión, todos los indicadores de confianza parciales han evolucionado en España de manera positiva en el segundo trimestre de año. Sin embargo, no ha ocurrido lo mismo en el resto de países europeos de nuestro entorno, lo que ha servido para reducir diferencias en algunos indicadores como los de expectativas de desempleo y de ahorro.

Sin embargo, en indicadores como el de coyuntura económica y el de renta, seguimos presentando valores más negativos que el resto de países, como consecuencia de la peor situación que atraviesa el mercado laboral español, con una tasa de paro que casi duplica la media europea.

En el caso de **Alemania**, apreciamos un deterioro significativo de su indicador parcial de expectativas de desempleo, al incrementarse en 24,3 puntos en sólo 3 meses y alcanzar el valor más pesimista en el mes de junio (60,4 puntos). El Instituto de Investigación Económica (Ifo) ha pronosticado que la economía alemana se contraerá este año un 6,3%, lo que afectará muy negativamente a la evolución de su empleo.

Sin embargo, otros indicadores han evolucionado bien, como el de expectativas de precios que alcanza el valor más negativo de todos los países comparados. La inflación alemana se situó en el 0,1% en términos interanuales, según confirmó la oficina germana de estadísticas, Destatis.

Reino Unido es otro de los países más afectados por la actual recesión económica. Por ese motivo, después de Alemania y España, es el tercer país con un indicador más pesimista de expectativas de desempleo. Además, su indicador de expectativas de ahorro es el que peor ha evolucionado en el

segundo trimestre. Según la Cámara de Comercio británica, la economía de Reino Unido seguirá en recesión la segunda mitad de este año debido al declive de la industria y de los servicios. La economía británica sufrió una contracción del 2,4% en el primer trimestre del año respecto al anterior trimestre. En términos interanuales, el PIB británico retrocedió un 4,9% en el primer trimestre. El Fondo Monetario Internacional (FMI) pronosticó una contracción del 4,2% en 2009. El número de desempleados en el Reino Unido alcanzó a finales del mes de abril los 2,26 millones de personas, la cifra más alta desde noviembre de 1996, según los datos facilitados por la Oficina Nacional de Estadísticas (ONS). La Confederación de la Industria Británica (CBI) calculó que el paro podría alcanzar los 3,03 millones en el segundo trimestre de 2010, con lo que alcanzaría al 9,6% de la población activa.

En el caso de **Francia**, hemos observado un deterioro de los indicadores parciales de desempleo y de ahorro. La economía francesa sufrió un retroceso del 1,2% en el primer trimestre. El Banco de Francia prevé una nueva caída del 0,4% en el segundo trimestre de año. Para el conjunto del ejercicio 2009 espera una contracción del PIB del 3%. Su tasa de desempleo fue del 9,3% en mayo, dos décimas más que en el mes anterior.

Italia ha experimentado una mejora en todos sus indicadores de confianza, a excepción del de desempleo. Según informó el Instituto Nacional de Estadística italiano (ISTAT), la tasa de paro en Italia aumentó hasta el 7,9% en el primer trimestre de este año, periodo en el que se perdieron 204.000 puestos de trabajo. A pesar de esta cifra, el indicador de expectativas de desempleo en Italia es el menor del conjunto de países europeos analizados, lo que coincide con su tasa de paro, una de las menores del conjunto de la Unión Europea.

GfK de Clima de Consumo en España. Perspectivas

Durante el segundo trimestre del año se ha producido una recuperación clara de la confianza de los consumidores españoles.

Si en el primer trimestre hablábamos de moderación en el ritmo de deterioro, ahora podemos hablar de un cambio de tendencia, si bien habrá que esperar a los próximos meses para confirmar si se consolida o no dicha recuperación.

Lo cierto es que se ha producido una mejora en el indicador de confianza global y en todos los indicadores parciales que lo componen. La aparición en los últimos meses de datos positivos nos lleva a pensar que el deterioro de la economía se está suavizando. Las medidas adoptadas por los gobier-

nos de todo el mundo parecen haber terminado con la crisis financiera, a pesar de que todavía existan riesgos claros para el conjunto del sector financiero. En España, los principales aspectos pendientes tienen que ver con la necesaria reestructuración de algunas entidades (principalmente cajas de ahorros) y con el control de la morosidad, que es elevada sobre todo en el segmento inmobiliario.

La mejora de las expectativas de empleo y de la coyuntura económica en general nos sugiere que lo peor podría haber pasado ya, lo que hace que también mejore la confianza de los ciudadanos y sus previsiones de consumo futuras.

¿Qué esperamos para el resto de ejercicio 2009?

El panorama se presenta especialmente incierto de cara a los próximos meses.

A pesar de las señales que ponen de manifiesto una menor disminución de la actividad en relación a la primera parte del año, casi todos los expertos coinciden en que la contracción de la actividad y el incremento del desempleo se mantendrán a corto plazo. Según esto, no estaríamos en un momento de recuperación sino de ralentización en el ritmo de descenso de la actividad.

Para el Banco de España la trayectoria del empleo es preocupante ya que, pese a la mejora de algunos indicadores recientes, ligados en parte a factores estacionales, el proceso de destrucción de empleo podría prolongarse durante algún tiempo. Existe riesgo de que el fuerte incremento del paro adquiera gran persistencia y que ello retrase la recuperación posterior. Las previsiones del gobierno para este año son de caída del PIB del 3,6% en 2009 y del 0,3% en 2010. La recuperación llegaría en 2011, con un crecimiento previsto del 1,8%.

El Fondo Monetario Internacional (FMI) es más pesimista y prevé una caída del 4% este año, mientras que en 2010 el declive será del 0,8%. Su previsión de crecimiento para la economía mundial

es de reducción del 1,4% para este año y crecimiento del 2,5% para 2010. Por lo tanto, el mundo en su conjunto se recuperaría más rápido que lo previsto el próximo año, mientras que España continuaría en recesión.

En estos momentos parece bastante difícil acertar en las predicciones, aunque la mayoría de expertos coinciden en que el inicio de una posible recuperación no se perfila hasta bien entrado 2010.

En cualquier caso, si continúan apareciendo síntomas de desaceleración de la crisis y se consolidan los pronósticos de recuperación económica para el segundo semestre del próximo año, muy probablemente observaremos en los próximos meses nuevas mejoras en los indicadores de confianza de los ciudadanos.

Para tratar de incrementar las posibilidades de recuperación de la economía española, el Banco de España y el propio Banco Central Europeo insisten en la necesidad de reformar el mercado laboral para tratar de mejorar la productividad, la competitividad y estimular la creación de empleo. Su opinión es que las condiciones laborales deberían ajustarse a los momentos cíclicos de la economía y

a las circunstancias específicas a las que se enfren-

tan las empresas.

Tabla 2: Expectativas de gasto en cada sector

	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio
Vacaciones/Viajes.	-30,16	-26,97	-27,98	-32,86	-27,77	-28,80
Mobiliario, decoración.	-22,27	-20,96	-26,56	-19,31	-22,02	-25,15
Electrodomésticos (lavadoras, frigoríficos, micro-ondas, etc.).	-20,03	-20,5	-24,01	-20,31	-18,91	-21,97
Droguería (limpieza hogar).	-7,45	-10,52	-7,44	-13,29	-7,05	-9,96
Alimentación.	7,79	1,15	2,15	-6,01	-0,38	-3,31
Tabaco, alcohol.	-20,7	-20,1	-18,89	-17,84	-16,99	-18,05
Cosmética e higiene personal.	-9,18	-11,64	-8,7	-14,66	-8,28	-10,17
Ropa, calzado y complementos.	-26,21	-25,94	-26,38	-32,61	-22,89	-25,64
Joyería.	-28,13	-27,41	-28,35	-26,33	-25,79	-27,83
Aparatos electrónicos para el hogar (TV, DVD, ordenadores, etc.).	-24,03	-20,75	-23,24	-22,84	-22,12	-23,18
Adquisición automóviles (coches, motocicletas, etc.).	-16,46	-13,28	-17,74	-13,16	-16,55	-19,72
Uso de Internet.	-10,88	-9,77	-10,48	-6,15	-7,25	-8,97
Reformas en el hogar.	-21,26	-19,7	-25,18	-20,31	-18,65	-22,21
Adquisición/Construcción de una vivienda.	-16,05	-17,73	-18,61	-15,81	-16,78	-18,59
Productos para el ocio/hobbies.	-29,64	-27,28	-29,45	-27,46	-26	-28,24
Telefonía móvil.	-18,84	-23,8	-20,34	-18,28	-19,78	-21,73
Asistencia a teatros, cine, eventos deportivos, etc.	-32,01	-24,83	-28,66	-29,22	-26,95	-29,86
Restaurantes.	-35,72	-35,96	-36,35	-37,87	-34,27	-36,38
Lotería/apuestas.	-19,89	-18,81	-20,82	-16,58	-16,68	-18,71
Inversión financiera a muy largo plazo (plan de pensiones, ...).	-18,09	-18,6	-18,53	-13,14	-16,68	-18,34
Inversión financiera a corto plazo.	-18,64	-20,56	-19,99	-14,9	-18,49	-19,19
Periódicos.	-17,72	-16,64	-14,99	-14,34	-15,08	-17,03
Telefonía fija.	-13,94	-13,94	-11,07	-10,99	-12,42	-14,14
Seguros del automóvil.	-10,84	-10,14	-8,01	-7,05	-8,69	-9,66
Seguros del hogar.	-10,41	-8,48	-9,29	-6,36	-9,62	-9,54

Tabla 3: Expectativas de gasto en cada sector por sexo y edad. Junio

	Hombres	Mujeres	15-24 años	25-34 años	35-44 años	45-54 años	55-64 años	65 años o más
Vacaciones/Viajes.	-27,83	-29,74	-24,19	-31,39	-29,83	-35,19	-28,64	-23,27
Mobiliario, decoración.	-23,36	-26,88	-21,79	-22,84	-25,89	-27,81	-25,75	-26,61
Electrodomésticos (lavadoras, frigoríficos, microondas, etc.).	-21,04	-22,86	-18,81	-20,41	-20,83	-24,32	-24,09	-23,62
Droguería (limpieza hogar).	-9,22	-10,67	-9,79	-9,06	-11,31	-10,38	-9,30	-9,74
Alimentación.	-3,65	-2,98	-3,03	-1,38	-4,00	-6,19	-1,50	-3,67
Tabaco, alcohol.	-17,57	-18,51	-11,67	-20,72	-24,30	-16,83	-16,63	-15,40
Cosmética e higiene personal.	-8,43	-11,85	-7,04	-10,71	-11,97	-11,29	-8,77	-10,00
Ropa, calzado y complementos.	-21,77	-29,38	-19,60	-21,73	-30,08	-28,32	-25,46	-27,46
Joyería.	-25,25	-30,33	-26,17	-27,80	-29,82	-33,74	-23,09	-25,38
Aparatos electrónicos para el hogar (TV, DVD, ordenadores, consolas de videojuego etc.).	-22,31	-24,01	-23,22	-23,41	-26,86	-22,34	-21,28	-21,16
Adquisición automóviles (coches, motocicletas, etc.).	-20,12	-19,33	-14,40	-18,53	-20,18	-24,08	-20,38	-20,22
Uso de Internet.	-7,87	-10,04	-7,23	-7,81	-9,82	-8,23	-7,91	-11,83
Reformas en el hogar.	-20,77	-23,60	-20,56	-21,60	-21,79	-24,81	-24,56	-20,78
Adquisición/Construcción de una vivienda.	-19,11	-18,09	-18,36	-18,83	-18,63	-19,95	-14,88	-19,78
Productos para el ocio/hobbies.	-25,71	-30,68	-18,39	-30,21	-32,42	-33,27	-24,80	-27,02
Telefonía móvil.	-20,95	-22,48	-16,86	-27,05	-22,51	-24,51	-20,75	-17,21
Asistencia a teatros, cine, eventos deportivos, etc.	-28,36	-31,31	-26,51	-31,49	-32,54	-33,51	-27,02	-26,75
Restaurantes.	-34,61	-38,10	-31,42	-36,87	-45,40	-39,23	-34,57	-29,27
Lotería/apuestas.	-16,53	-20,82	-16,31	-17,18	-22,13	-18,83	-17,39	-19,33
Inversión financiera a muy largo plazo (plan de pensiones, ...).	-18,40	-18,28	-15,69	-18,25	-18,98	-21,70	-18,67	-16,71
Inversión financiera a corto plazo.	-18,90	-19,47	-16,25	-17,97	-22,82	-20,66	-17,85	-18,57
Periódicos.	-15,86	-18,17	-19,39	-14,24	-18,17	-17,69	-15,12	-17,88
Telefonía fija.	-12,73	-15,50	-10,76	-14,63	-15,07	-11,94	-14,42	-16,65
Seguros del automóvil.	-8,43	-10,85	-8,61	-10,12	-10,28	-8,51	-8,24	-11,15
Seguros del hogar.	-9,07	-9,98	-8,53	-11,49	-8,70	-9,05	-8,35	-10,18

Tabla 4: Expectativas de gasto en cada sector por zona geográfica. Junio

	Noreste	Este	Sur	Centro	Noroeste	Norte	Canarias
Vacaciones/Viajes.	-43,15	-16,47	-29,62	-28,65	-30,25	-12,24	-31,11
Mobiliario, decoración.	-44,45	-16,55	-18,19	-21,66	-31,66	-6,92	-33,24
Electrodomésticos (lavadoras, frigoríficos, microondas, etc.).	-40,35	-17,99	-13,41	-19,61	-20,35	-7,38	-31,18
Droguería (limpieza hogar).	-15,49	-3,34	-12,25	-11,10	-11,87	-3,44	0,18
Alimentación.	-6,34	-2,49	-10,00	2,20	-8,81	-0,19	16,12
Tabaco, alcohol.	-28,03	-4,93	-16,42	-17,85	-24,65	-8,62	-27,50
Cosmética e higiene personal.	-15,04	-7,70	-13,21	-10,71	-9,97	-0,59	-0,44
Ropa, calzado y complementos.	-33,97	-18,62	-31,12	-24,64	-24,38	-9,20	-28,87
Joyería.	-45,68	-17,21	-23,49	-25,02	-28,03	-10,48	-47,66
Aparatos electrónicos para el hogar (TV, DVD, ordenadores, consolas de videojuego etc.).	-38,19	-21,34	-16,86	-22,48	-23,09	-5,30	-26,84
Adquisición automóviles (coches, motocicletas, etc.).	-31,81	-11,08	-13,42	-19,58	-26,29	-6,16	-32,79
Uso de Internet.	-16,20	-6,13	-8,59	-6,36	-10,59	0,63	-15,35
Reformas en el hogar.	-41,33	-11,68	-13,56	-21,23	-28,23	-5,86	-29,64
Adquisición/Construcción de una vivienda.	-27,63	-12,15	-14,45	-17,77	-23,20	-7,35	-32,54
Productos para el ocio/hobbies.	-38,82	-23,34	-28,40	-27,97	-27,31	-9,27	-37,51
Telefonía móvil.	-24,22	-20,97	-25,29	-19,31	-23,70	-11,95	-25,29
Asistencia a teatros, cine, eventos deportivos, etc.	-46,18	-20,50	-24,03	-26,81	-35,97	-15,51	-40,30
Restaurantes.	-49,69	-38,33	-35,20	-32,31	-35,86	-15,66	-36,98
Lotería/apuestas.	-29,16	-7,62	-16,65	-17,71	-23,98	-7,67	-31,50
Inversión financiera a muy largo plazo (plan de pensiones, ...).	-30,35	-13,01	-12,65	-18,25	-27,90	-5,65	-9,10
Inversión financiera a corto plazo.	-28,42	-12,82	-14,49	-19,44	-29,16	-6,39	-20,03
Periódicos.	-29,72	-9,17	-12,85	-16,65	-18,97	-6,84	-20,15
Telefonía fija.	-19,38	-10,36	-15,03	-12,06	-16,35	-5,42	-21,81
Seguros del automóvil.	-16,80	-8,42	-8,66	-3,90	-14,13	-3,75	-14,94
Seguros del hogar.	-18,03	-3,20	-8,97	-5,52	-13,20	-4,32	-15,27

Tabla 5: Expectativas de gasto en cada sector por ciclo de vida del hogar. Junio

	TOTAL UNIPERSONA L	Unipersonal joven	Unipersonal maduro	Unipersonal mayor	TOTAL PAREJAS	Pareja joven	Pareja madura	Pareja mayor	TOTAL HOGARES CON HIJOS	Familia con hijos hasta 6 años	Familia con hijos hasta 3 años	Familia con hijos entre 3 y 6 años	Familia con hijos entre 7 y 12 años	Familia con hijos entre 13 y 18 años	Familia con hijos entre 19 y 24 años	Familia con hijos mayor de 25 años	Jóvenes/Adultos conviviendo	Monoparental
Vacaciones/Viajes.	-28,43	-27,05	-31,01	-26,20	-32,25	-42,79	-34,89	-16,76	-28,87	-29,63	-24,61	-37,06	-27,58	-27,94	-24,56	-26,41	-22,33	-29,96
Mobiliario, decoración.	-26,62	-15,99	-30,89	-27,82	-26,72	-26,77	-33,87	-17,73	-24,50	-28,91	-24,69	-31,72	-25,49	-24,25	-19,68	-21,56	-21,88	-27,76
Electrodomésticos (lavadoras, frigoríficos, micro-ondas, etc.).	-26,91	-22,45	-30,70	-25,24	-22,29	-19,90	-30,08	-15,42	-20,00	-21,68	-21,13	-23,40	-21,46	-19,15	-16,62	-17,59	-19,91	-16,70
Droguería (limpieza hogar).	-13,48	-8,24	-19,59	-9,29	-11,72	-11,38	-14,47	-8,36	-8,16	-6,93	-7,21	-10,52	-9,05	-8,58	-7,98	-5,76	-7,24	-14,03
Alimentación.	-8,33	-7,89	-13,79	-1,93	-4,02	-2,36	-6,28	-2,77	-2,01	-0,75	2,74	-6,24	-5,18	0,53	-1,73	-0,39	2,95	-3,66
Tabaco, alcohol.	-19,08	-19,26	-22,43	-15,49	-20,19	-27,04	-20,58	-11,48	-17,09	-20,31	-15,98	-22,17	-15,60	-15,30	-12,60	-16,21	-16,05	-23,16
Cosmética e higiene personal.	-8,88	-8,59	-11,91	-5,41	-11,60	-11,99	-12,78	-9,46	-10,25	-9,85	-10,38	-12,18	-8,94	-9,31	-10,69	-8,43	-9,71	-16,55
Ropa, calzado y complementos.	-27,56	-20,83	-31,63	-27,04	-28,35	-29,77	-32,90	-21,25	-23,90	-17,07	-14,44	-24,19	-26,99	-20,33	-22,57	-28,90	-24,37	-28,58
Joyería.	-30,19	-22,91	-32,57	-31,69	-26,51	-32,15	-29,89	-15,53	-27,27	-30,81	-29,90	-32,88	-33,19	-25,30	-26,25	-24,29	-28,06	-27,70
Aparatos electrónicos para el hogar (TV, DVD, ordenadores, consolas de videojuego etc.).	-22,70	-21,03	-23,96	-22,00	-24,32	-29,25	-26,65	-14,61	-22,49	-24,87	-25,13	-26,26	-22,70	-19,66	-21,53	-18,11	-25,20	-26,34
Adquisición automóviles (coches, motocicletas, etc.).	-20,47	-12,98	-26,03	-18,61	-19,38	-16,85	-25,80	-14,92	-19,74	-22,89	-20,99	-23,52	-18,00	-16,31	-16,63	-19,55	-18,63	-19,10
Uso de Internet.	-11,13	-6,15	-12,80	-12,36	-8,45	-8,72	-10,18	-5,56	-8,29	-7,45	-8,34	-7,01	-10,91	-9,21	-5,00	-6,42	-8,47	-13,19
Reformas en el hogar.	-21,58	-13,08	-25,72	-21,87	-23,66	-24,31	-32,23	-12,23	-21,79	-22,40	-22,78	-24,06	-20,58	-20,41	-19,26	-19,43	-22,69	-24,12
Adquisición/Construcción de una vivienda.	-21,83	-20,69	-21,95	-22,80	-18,22	-18,98	-23,73	-10,62	-17,97	-23,12	-21,55	-24,85	-15,18	-16,30	-15,44	-15,41	-15,23	-18,67
Productos para el ocio/hobbies.	-32,55	-30,77	-34,36	-31,94	-26,69	-32,82	-28,16	-17,96	-27,70	-29,57	-29,16	-30,87	-28,06	-21,21	-23,52	-27,66	-24,51	-39,24
Telefonía móvil.	-21,25	-26,48	-20,96	-18,76	-19,48	-24,04	-20,07	-13,27	-24,74	-26,96	-28,03	-27,81	-28,56	-21,53	-18,86	-27,26	-12,83	-27,74
Asistencia a teatros, cine, eventos deportivos, etc.	-30,87	-31,83	-31,57	-29,85	-29,06	-32,38	-33,46	-19,99	-31,13	-35,22	-33,83	-35,17	-34,82	-26,62	-27,98	-27,25	-23,18	-35,46
Restaurantes.	-35,07	-39,14	-38,61	-28,36	-37,47	-46,01	-41,62	-22,96	-37,94	-39,33	-39,90	-40,81	-46,92	-34,52	-31,97	-34,41	-29,66	-40,48
Lotería/apuestas.	-24,33	-21,82	-24,69	-25,61	-17,91	-19,78	-24,74	-7,44	-17,26	-18,92	-20,37	-20,31	-21,74	-17,01	-12,93	-11,37	-14,87	-20,41
Inversión financiera a muy largo plazo (plan de pensiones, ...).	-16,53	-11,58	-22,15	-12,66	-20,81	-21,80	-25,87	-13,21	-17,90	-18,40	-15,72	-19,45	-17,05	-14,72	-15,56	-18,13	-19,43	-18,97
Inversión financiera a corto plazo.	-18,08	-10,46	-20,48	-19,88	-22,13	-27,00	-24,90	-13,11	-18,69	-20,72	-19,17	-20,70	-18,49	-17,36	-14,98	-17,79	-18,10	-21,08
Periódicos.	-19,35	-13,48	-21,72	-20,20	-14,40	-14,15	-17,87	-10,25	-17,13	-18,01	-19,15	-17,89	-19,39	-16,31	-16,33	-12,71	-16,83	-17,45
Telefonía fija.	-16,98	-10,35	-16,71	-21,62	-13,09	-14,36	-13,83	-10,48	-14,12	-17,59	-18,20	-17,57	-16,61	-10,98	-8,99	-15,08	-10,08	-15,92
Seguros del automóvil.	-12,92	-7,32	-17,52	-11,09	-10,72	-11,00	-12,03	-8,41	-8,18	-8,35	-13,39	-4,50	-6,90	-7,56	-6,89	-8,33	-7,51	-10,08
Seguros del hogar.	-11,56	-8,40	-12,91	-12,20	-10,44	-7,01	-15,82	-7,77	-8,64	-11,26	-11,34	-9,41	-8,27	-6,02	-4,65	-9,76	-7,56	-11,56

Ficha Técnica

Indicadores Globales

Los índices se elaboran a partir de los resultados de los estudios del consumidor publicados por la Comisión Europea que realiza 2.000 entrevistas mensuales a población general.

Indicadores Sectoriales

Universo: población española de 16 o más años

Ámbito: nacional

Tamaño muestral: 1.000 entrevistas mensuales

Error muestral: $\pm 3,10\%$, con un nivel de confianza del 95% y bajo la hipótesis de $p=q=0,5$.

Interpretación de índices sectoriales

Estos índices se elaboran a partir de las respuestas de los entrevistados a la pregunta de su intención de gastar durante los próximos 12 meses en diferentes artículos o sectores en comparación con los últimos 12 meses.

Cada índice se elabora como la diferencia entre el porcentaje de entrevistados que manifiestan su intención de gastar más o mucho más en los próximos 12 meses de lo que gastó los últimos 12 y el porcentaje de los que manifiestan que gastarán menos o mucho menos.

Equipo Técnico

Responsables:

Cristina Martínez y Antonieta Martín

Elaboración de índices globales:

Rolf Bürkl

Elaboración de índices sectoriales:

Cristina Martínez

Equipo de Redacción:

Javier Vega

Carolina Espada

Antonieta Martín

Cristina Martínez

Índice de Tablas

Tabla 1: Indicadores de confianza de los consumidores en una mirada	15
Tabla 2: Expectativas de gasto en cada sector	37
Tabla 3: Expectativas de gasto en cada sector por sexo y edad	38
Tabla 4: Expectativas de gasto en cada sector por zona geográfica.....	39
Tabla 5: Expectativas de gasto en cada sector por ciclo de vida del hogar	40

Para más información, no dude en contactarnos:

Madrid

Antonieta Martín

antonieta.martin@gfk-emer.com

Teléfono: 915.919.940

Barcelona

Sara Anda

sara.anda@gfk-emer.com

Teléfono: 933.620.710

Valencia

Carlos Mínguez

carlos.minguez@gfk-emer.com

Teléfono: 963.520.767

Sevilla

Carlos Gordón

carlos.gordon@gfk-emer.com

608.798.451