GfK Emer Market Research

GfK CLIMA DE CONSUMO

ENERO – MARZO 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 26 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, abril de 2009

Índice de contenidos

Indicadores GfK de Clima de Consumo 4

- Índice de confianza del consumidor 4
- Indicador de coyuntura económica 5
- Indicador de renta 8
- Expectativas de desempleo 9
- Indicador de precios 11
- Indicador de gasto 14
- Indicador de ahorro 15

Indicador GfK EURO-Clima 16

Indicadores de confianza sectoriales 22

- Sector inmobiliario 24
- Servicios financieros y de seguros 26
- Bienes de consumo 28
- Ocio/servicios 32

Perspectivas 38

Ficha Técnica 40

Índice de Tablas 41

Para más información 42

Indicadores GfK de Clima de Consumo

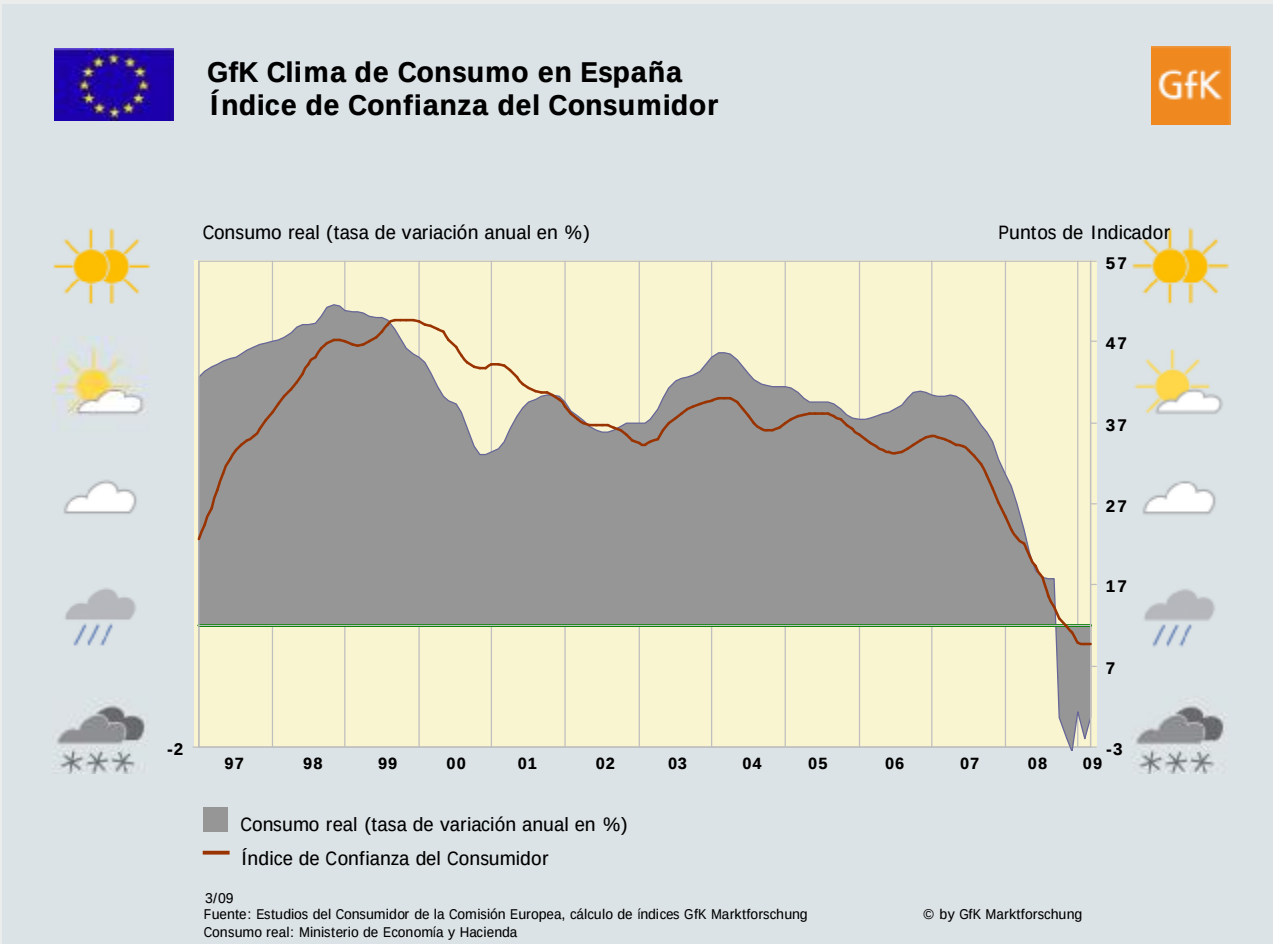
Índice de Confianza del Consumidor: se modera el pesimismo

Durante el primer trimestre del año 2009 se ha producido una nueva disminución del indicador que mide la confianza de los consumidores, pasando de 11,0 puntos en diciembre a 9,8 puntos en el mes de marzo. Sin embargo, se aprecia una moderación en la caída del indicador; en el cuarto trimestre del pasado año la disminución fue de 3,2 puntos y en el trimestre que ahora analizamos ha sido de 1,2 puntos. Además, en los dos últimos meses del primer trimestre, el valor se ha estancado e, incluso, ha mejorado una décima en el mes de marzo.

La actual crisis económica está haciendo mucho daño en nuestro mercado de trabajo, incrementándose cada vez más el número de desempleados, por lo que las expectativas de renta de los ciudadanos continúan a la baja.

Además, el deterioro de la coyuntura económica parece no tener fin y así lo reflejan las expectativas de la población acerca del empleo y de la situación económica en general, que cada vez son más pesimistas.

Sin embargo, el efecto negativo de todos estos indicadores se ve compensado en gran parte por la drástica reducción de las expectativas de precios en los últimos meses, que coincide con las bajas tasas de inflación actuales. También ayuda la recuperación del indicador que mide las expectativas de ahorro ya que, ante la negativa situación económica actual y en previsión de un mayor deterioro futuro, una gran parte de los ciudadanos están aumentando sus niveles de ahorro.

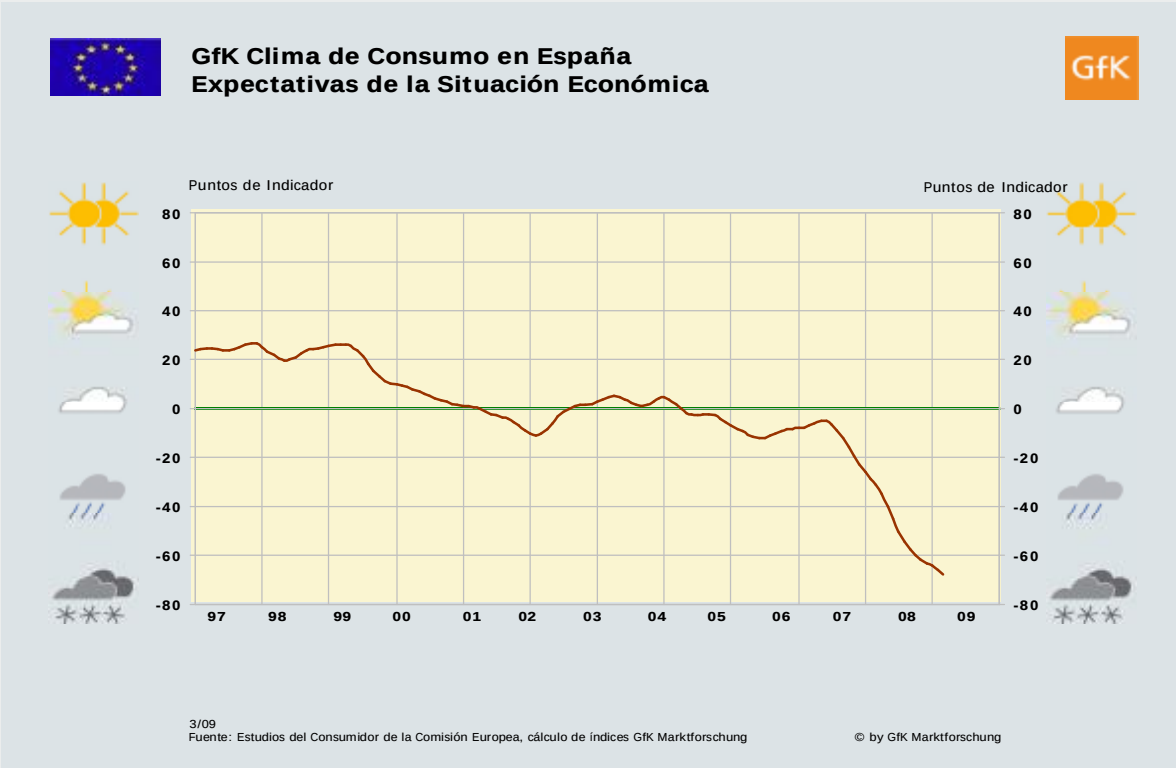


Indicadores GfK de Clima de Consumo en España entre los meses de Enero y Marzo de 2009.

Continúa el deterioro de las expectativas sobre la situación económica

El indicador que mide las perspectivas de los ciudadanos sobre el futuro del panorama económico general ha empeorado 5 puntos en el primer trimestre del año, pasando de -63,1 puntos a -68,1 puntos.

Si bien la evolución ha sido negativa, lo fue todavía peor en el último trimestre del pasado año con una caída de 6,3 puntos. El hecho de que el indicador haya alcanzado valores tan negativos hace pensar que el ritmo de la caída se modere, a pesar de que la situación económica no mejore en los próximos meses.



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 los 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.

En la situación actual es complicado hacer predicciones, ya que la economía española se encuentra actualmente inmersa en una recesión de consecuencias todavía difíciles de predecir.

El PIB en España creció en 2008 un 1,2%, que supone una reducción muy importante respecto al año anterior, en el que alcanzó un crecimiento del 3,7%. Si observamos la evolución del PIB en los cuatro trimestres del pasado año, se produce un mayor deterioro a medida que avanza el año, de manera que en el cuarto trimestre fue negativo (-0,7% interanual). Previsiblemente en el primer trimestre del año 2009 la disminución del PIB habrá sido bastante superior. La principal razón es el hundimiento de la demanda interna como motivo de la caída del consumo privado. Como consecuencia de ello, la Fundación de Cajas de Ahorro (Funcas) considera a la inversión pública un factor clave para hacer frente a la crisis.

La crisis ha disparado los **concursos de acreedores** (antiguas suspensiones de pagos), que han crecido un 238% en el primer trimestre de 2009, hasta alcanzar los 1.380, lo que supone ya casi la mitad de los registrados en 2008, según el baremo concursal de PricewaterhouseCoopers (PwC). De mantenerse esta línea es de esperar que en el ejercicio 2009 se supere la barrera de los 4.000 concursos. Por sectores, los de construcción e inmobiliario acapararon el 38% del total, con 519 procedimientos. Le siguieron el sector industrial y el de distribución.

Por el contrario, el número de **nuevas sociedades mercantiles** se redujo un 36,1% en febrero, hasta un total de 7.582 empresas, según datos del INE, ante la difícil coyuntura económica actual y los problemas de acceso al crédito que encuentran las empresas. Ya son 22 los meses en que desciende la creación de empresas en tasa interanual.

Como consecuencia de la crisis, también aumentan los **impagos de efectos comerciales** de familias y empresas, que alcanzaron la cifra de 1.588 millones de euros en febrero, lo que supone un incremento del 11,1% respecto al mismo mes de 2008, según datos del INE. Sin embargo, se produjo una disminución mensual del 19,1%. Además, en febrero se produjo una moderación de los impagos como porcentaje del total de efectos comerciales vencidos, al pasar del 6,4% al 6,2%. Canarias es la comunidad autónoma con mayor porcentaje de efectos comerciales impagados sobre vencidos (9,2%).

La crisis económica también está dificultando el **acceso al crédito** a empresas y particulares. Según cifras del Banco de España, las entidades financieras concedieron créditos nuevos por 5.301 millones de euros en febrero, lo que supone un descenso del 42% respecto hace un año. Según se desprende de la encuesta realizada por las Cámaras de Comercio y recogida por el Ministerio de Industria, Turismo y Comercio, el 78,3% de las pequeñas y medianas empresas que se ha dirigido a entidades financieras para conseguir financiación en el primer trimestre de año ha tenido problemas. De las que han tenido problemas, el 17,1% (unas 166.000 empresas) no obtuvo financiación externa. Al resto se les han endurecido las condiciones de acceso a la financiación, bien porque se las ha reducido el volumen de financiación o porque se ha incrementado el coste.

Todavía persisten muchas **incertidumbres** en torno al **sistema financiero** a nivel mundial, que inciden negativamente sobre la confianza de los ciudadanos en la coyuntura económica.

Recordemos que el 2008 fue un año muy negativo para el sector financiero a nivel mundial, produciéndose la quiebra de varias entidades de inversión en Estados Unidos y rescates por parte de varios Gobiernos a favor de diversas entidades financieras con el fin de evitar el colapso del sistema.

La banca española salió bastante bien parada de aquellas turbulencias, aunque lógicamente también sufrió las consecuencias de la desconfianza existente en los mercados financieros, principalmente por las **tensiones de liquidez** existentes.

Para facilitar la obtención de recursos e impulsar la financiación a empresas y particulares con dicha liquidez, durante el último trimestre de 2008 se adoptaron en España una serie de medidas extraordinarias de apoyo al sistema financiero. Se creó en España un Fondo de Adquisición de Activos Financieros dotado con un presupuesto de 50.000 millones de euros, a cambio de activos sanos de calidad, y la concesión de avales públicos a las emisiones de deuda por un total de 100.000 millones de euros.

Como ya hemos comentado, las entidades financieras concedieron créditos nuevos por 5.301 millones de euros en febrero. Esa cifra supone sólo la octava parte de los nuevos depósitos que captaron en este mes, 42.396 millones de euros. Estos datos ponen de manifiesto las dificultades que tienen bancos y cajas para conceder financiación. Al continuar cerrados los mercados financieros internacionales, las entidades deben hacer frente a sus vencimientos con los recursos que captan de sus clientes, lo que reduce el importe que pueden destinar a la concesión de préstamos.

En la última semana del mes de marzo, el **Banco de España** se vio obligado a **intervenir** a una **entidad financiera** española, Caja Castilla La Mancha, ante sus graves problemas de liquidez. El Banco de España financiará a la entidad con avales del Tesoro de hasta 9.000 millones de euros.

Por parte del Gobierno y del Banco de España no se descartan nuevas intervenciones si persisten los problemas de liquidez en los mercados. No obstante, la propia OCDE ha elogiado nuevamente a la banca española y prefiere diferenciar la situación que atraviesan bancos y cajas a la hora de valorar la salud del sistema financiero español. Considera que la banca atraviesa una situación financiera envidiable pero que, sin embargo, las cajas de ahorros constituyen un sector de riesgo al estar su cartera de créditos más vinculada al sector inmobiliario.

Las soluciones pasan, según los expertos, por la concentración de las cajas (fusiones), la venta de sus participaciones industriales para mejorar su posición de liquidez, la emisión de cuotas participativas (emisión de deuda) y la propia recapitalización por parte del Gobierno.

Además del problema de liquidez que tienen algunas entidades financieras en España, el **incremento de la morosidad** como consecuencia de la recesión económica y del incremento del desempleo, es otro de los principales problemas del sector.

Según datos publicados por el Banco de España, la tasa de morosidad de los créditos subió en enero del 2009 al 3,80%, un nivel que no se registraba desde enero de 1997 y que cuadriplica el ratio del 0,95% registrado en enero de 2008. El ratio de mora de las cajas de ahorros alcanza ya el 4,50%, frente al 3,79% del mes anterior. El de los bancos se ha situado en el 3,17%, frente al 2,81% de diciembre de 2008. La previsión del sector es cerrar el año 2009 con una tasa de morosidad en torno al 9%.

Según la Asociación Nacional de Establecimientos Financieros (Asnef), la tasa de morosidad de los préstamos personales alcanzará el 20% en 2009. Durante el año 2008 la tasa de morosidad creció a un ritmo de 1,5 puntos por trimestre, hasta cerrar con un 13,7%, el doble que en 2007.

Como confirman los datos del Banco de España, la morosidad hipotecaria subió al 2,36% en diciembre de 2008, frente al 0,72% que se registró en el mismo mes de 2007. Según un informe publicado por la Asociación Hipotecaria Española (AHP), el crecimiento sostenido de los tipos de interés en la primera mitad del año contribuyó de manera fundamental al incremento de la morosidad de este tipo de créditos. Durante el 2009, la bajada de los tipos de interés y, en particular, del euribor, supondrá un alivio importante para los que tienen que pagar un crédito hipotecario al reducir en más de un 20% el coste de esa deuda. La AHE prevé que el paro será la primera causa de la morosidad en este año y que el ratio seguirá aumentando a lo largo de 2009 y 2010.

La grave crisis del sector de la construcción y del sector inmobiliario en general están provocando que numerosas empresas promotoras y particulares no puedan hacer frente a sus compromisos financieros, por lo que cajas y bancos se han hecho con una importante cartera de viviendas obligados por las circunstancias.

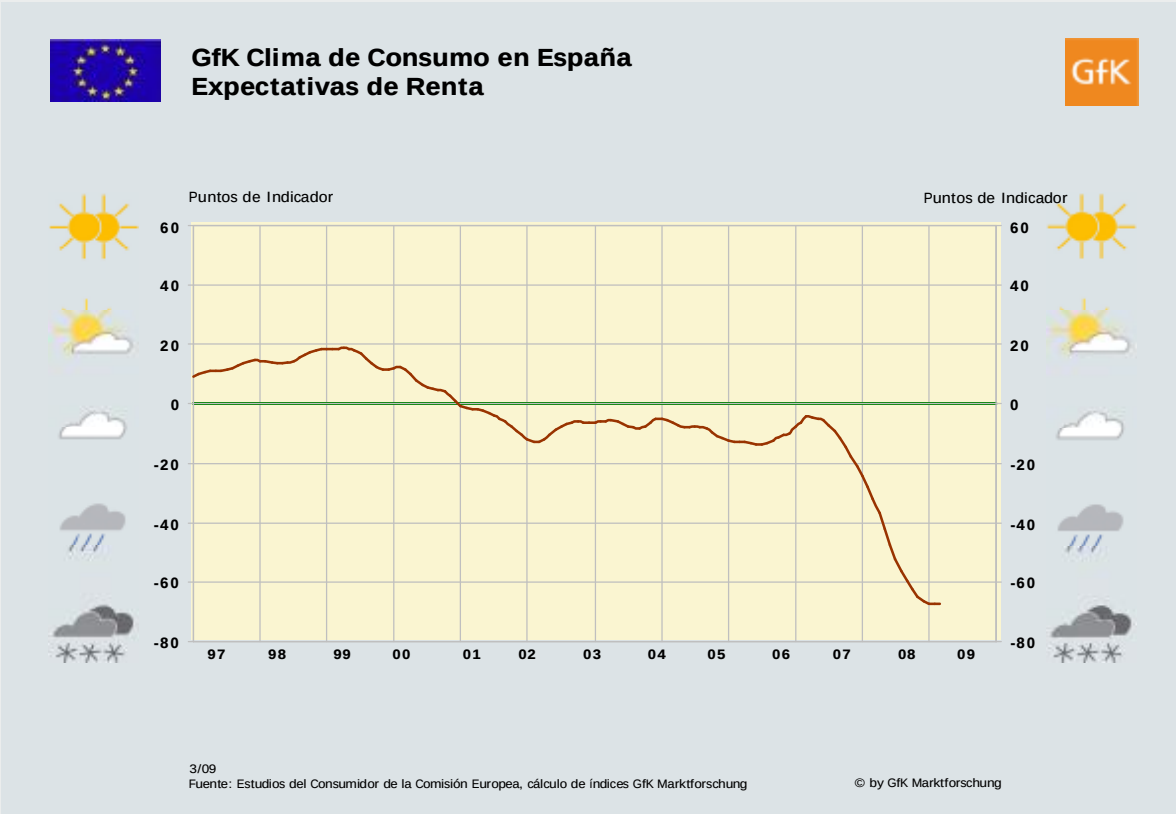
Según datos del Banco de España, al cierre de 2008 las entidades contaban en sus balances con activos inmobiliarios por importe de 19.821 millones de euros, el 8% más que un año antes. Las cajas son las que cuentan con más inmuebles en su haber (el 72% del total), valorados en 14.324 millones de euros, el 9,6% más que en 2007, mientras que los bancos tenían activos por importe de 3.528 millones de euros, el 1,2% más.

Algunos expertos están a favor de la idea de crear un "bad bank", que estaría encargado de aglutinar los activos tóxicos del sistema financiero -como hipotecas morosas- como una de las mejores soluciones para frenar la espiral financiera de la economía española, caracterizada por la caída del consumo y la disminución en la concesión de créditos por parte de las entidades. Dicha espiral podría detenerse si alguien se compromete a comprar los activos que pierdan valor, los tóxicos, a un cierto precio. Un estudio publicado por la escuela de negocios IESE en su último número de "Comentarios de Coyuntura Económica" ha cifrado en 100.000 millones de euros el importe de activos tóxicos que el "bad bank" debería comprar a bancos y cajas, lo que equivale a cerca del 10% del PIB español del año 2007 y al 20% del total de las hipotecas otorgadas por las entidades financieras. Desde el IESE se aboga por crear este banco "malo" lo antes posible.

Nuevo retroceso en las expectativas de ingresos de los ciudadanos

Durante el primer trimestre del año 2009, el indicador que mide las previsiones de renta futura por parte de los ciudadanos se ha dejado 1 punto, pasando de -66,5 puntos en diciembre del 2008 a -67,5 puntos en marzo de 2009.

Claramente se ha moderado el ritmo de disminución de este indicador, ya que en el trimestre anterior la caída fue de 6,5 puntos.

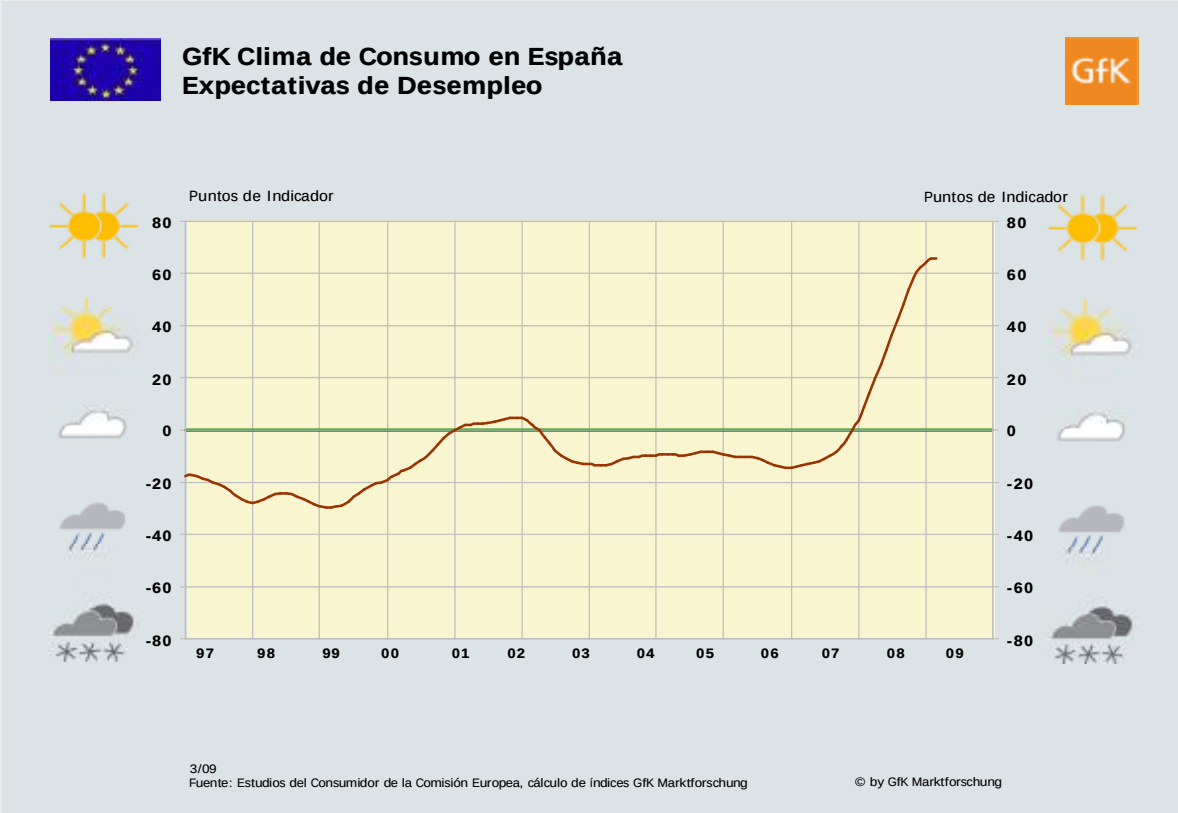


Al igual que ocurre con el indicador de expectativas de coyuntura económica, la disminución ha sido mucho más suave que en trimestres anteriores, seguramente porque los valores han alcanzado ya cifras muy negativas.

No obstante, mientras la cifra de desempleados y la tasa de paro sigan aumentando, no dejaremos de ver bajadas en este indicador.

Se incrementa el pesimismo de los ciudadanos sobre el desempleo

Las perspectivas de la población española acerca del empleo son muy negativas, como demuestra la evolución del indicador parcial de expectativas de desempleo. En el primer trimestre del año se ha incrementado en 3 puntos, situándose en 65,8 puntos en el mes de marzo. No obstante, la subida ha sido bastante inferior a la sufrida en el último trimestre del año 2008, cuando el indicador se incrementó aproximadamente en 10 puntos.



La evolución de este indicador está muy ligada al de expectativas de renta o ingresos, que hemos comentado en el apartado anterior. En la medida en que la situación económica no mejore y continúe creciendo el número de desempleados, también se incrementará el pesimismo de los ciudadanos sobre el empleo. Por consiguiente, los ingresos esperados serán inferiores, al perder una parte de la población su empleo y el resto no tener esperanzas de mejoras salariales significativas, ya que una coyuntura económica difícil supone normalmente una menor actividad e ingresos para las empresas.

El mes de **marzo** de este año se ha cerrado con una cifra de **3.605.402 parados**, que supone un crecimiento de 123.543 personas más desempleadas que el mes anterior (+3,5%), según cifras de los Servicios Públicos de Empleo. La cifra total de desempleados supone un incremento del 56,7% respecto al año pasado.

A pesar del aumento de desempleo, el incremento mensual ha sido el menor en los últimos seis meses. De la cifra total de desempleados, ya hay 300.000 personas que no perciben prestación por desempleo ni ayuda asistencial. Además, hay otros 919.568 parados que, según Trabajo, no reciben ninguna prestación por no cumplir los requisitos.

Todos los sectores registraron alzas en el paro. Los servicios y el colectivo sin empleo anterior se llevaron la peor parte, al sumar 57.891 y 21.033 parados más. En la industria, el desempleo creció en 20.322 personas, en la construcción 16.613 desempleados más y en la agricultura 7.684 parados más.

Según datos de la oficina de estadística de la UE, Eurostat, España con una tasa de paro del 15,5% en febrero, casi duplica la media europea (7,9%) y es muy superior a la de los países de la eurozona (8,5%). Además, el ritmo de crecimiento es mucho más intenso que el resto de países, ya que ha pasado del 9,3% en febrero de 2008 al 15,5% en el mismo mes de 2009, mientras que en la media de sus socios comunitarios ha aumentado 1,3 puntos porcentuales (eurozona) y 1,1 puntos (toda la UE).

El segmento de la población inmigrante es uno de los más desfavorecidos con el incremento del paro en los servicios y la construcción. En marzo la cifra de parados creció un 5% y los inmigrantes en paro sumaban ya la cifra de 496.778 desempleados al terminar el mes de marzo, con un repunte de 256.667 parados (+106,9%) en el último año. No es de extrañar que las remesas de los inmigrantes en España a sus países de origen hayan disminuido un 7,1% en 2008 respecto al año anterior, alcanzando la cifra de 7.480 millones de euros, según los últimos datos publicados por el Banco de España.

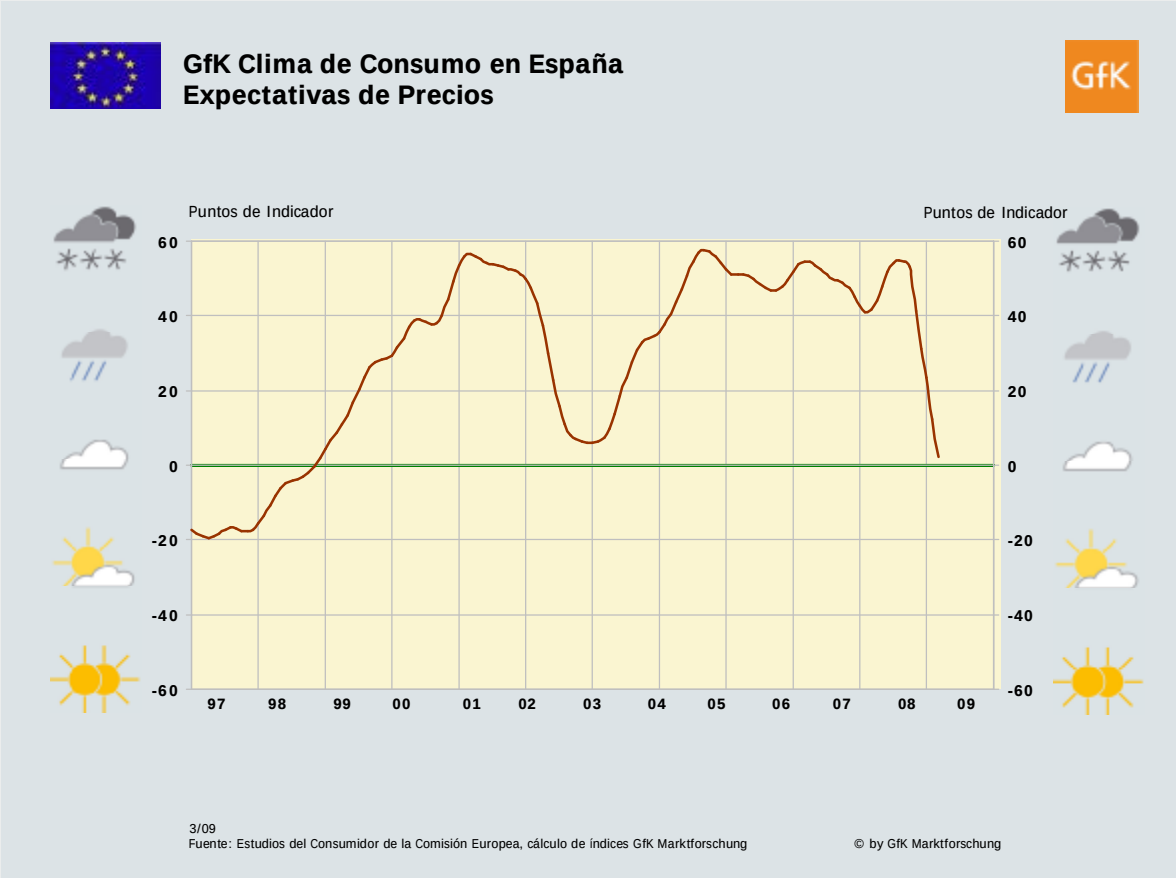
La mayoría de agentes económicos piensa que el paro seguirá subiendo y alcanzará este año la cifra de cuatro millones de desempleados, aunque son muchos los que esperan que continúe la tendencia de incrementos cada vez menores, como ha ocurrido en el mes de marzo. En este sentido, el Gobierno espera que las medidas adoptadas en los últimos meses vayan dando sus frutos en los próximos meses, sobre todo el fondo de inversión local (8.000 millones de euros para los ayuntamientos) y las líneas del Instituto Oficial de Crédito (ICO).

El Banco de España considera necesario abordar reformas estructurales en el mercado de trabajo y en el sistema productivo, encaminadas hacia una mayor flexibilidad y equilibrio. Según su opinión, los mecanismos de protección del empleo para algunos colectivos generan fuertes pérdidas de puestos de trabajo en el conjunto de la economía y reducen los incentivos a la contratación. Consideran necesario promover un relevo en las actividades productivas y hacer una reasignación entre los sectores. Para ello, serían necesarias reformas estructurales y medidas de estímulo.

Fuerte disminución de las expectativas sobre precios

El indicador que mide las expectativas de precios de los consumidores ha experimentado una fuerte bajada en el primer trimestre del año, al igual que ocurrió en el último trimestre de 2008, coincidiendo con el intenso descenso de las tasas de inflación.

En el pasado mes de diciembre el indicador presentaba un valor de 31,2 puntos y en marzo del presente año se ha situado en 2,1 puntos, lo que supone una caída de 29,1 puntos.



La inflación en España está sufriendo una significativa disminución en los últimos meses, sobre todo a partir del último trimestre del pasado año, como consecuencia del estancamiento de la demanda interna y del desplome del precio del petróleo.

Recordemos que el IPC general se situó en el 1,4% al finalizar el año 2008, la más baja de los últimos diez años. Las previsiones de casi todos los analistas son que continuará disminuyendo en los siguientes meses del año 2009. Al finalizar el primer trimestre del nuevo año, el IPC en España entró por primera vez en su historia en una tasa interanual negativa, situándose en marzo en el -0,1%, según datos del Instituto Nacional de Estadística (INE). España es el primer país de la zona euro con IPC negativo, después de bajar 8 décimas la tasa registrada en febrero. Recordemos que la tendencia decreciente se viene produciendo desde julio de 2008, cuando tocó un techo del 5,3%.

Uno de los principales causantes de la **caída de la inflación** que se viene produciendo desde finales del verano pasado ha sido el descenso de los precios del **petróleo**. Según el Boletín Económico del Banco de España del mes de marzo, un descenso del 50% en el precio del crudo ejerce una rápida presión a la baja

de cerca de un punto en la inflación y contribuye, al cabo de dos años, a elevar el Producto Interior Bruto (PIB) en hasta un 1,1%. Recordemos que el barril de Brent alcanzó casi los 150 dólares en julio de 2008 y llegó a los 40 dólares a comienzos de 2009. La Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP), prevé en los próximos meses una presión a la baja sobre los precios del crudo debido a la fuerte caída del consumo mundial de petróleo, como consecuencia de la crisis económica mundial.

Los efectos en la variación del precio del crudo sobre la inflación son más apreciables en España que en la media de la Unión Europea, debido a su menor fiscalidad sobre los combustibles y a su fuerte dependencia energética.

Los datos de la oficina de estadística de la Unión Europea, Eurostat, han reflejado una reducción de seis décimas en marzo de la inflación de la eurozona, con lo que la tasa interanual se sitúa en el 0,6%, frente al 1,2% registrado en febrero. Esta tasa del 0,6% es la más baja registrada en la historia del indicador, que se elabora desde 1997. Este dato contrasta con el de España, donde el IPC sitúa la inflación en marzo en el -0,1%.

Las actuales tasas de inflación están permitiendo al Banco Central Europeo (BCE) la posibilidad de **reducir** sucesivamente los **tipos de interés** para tratar de estimular el consumo y la inversión. Debemos recordar que los tipos de interés se encontraban en el 4,25% en el mes de octubre del 2008 y que, en el último trimestre del paso año, el BCE recortó en 3 ocasiones los tipos de interés dejándolos en el 2,5% en el mes de diciembre. La última rebaja del BCE se ha producido en la primera semana del mes de abril de 2009, con una rebaja de un cuarto de punto que ha situado los tipos de interés en el 1,25%, el nivel más bajo de la historia, desde 1999. El objetivo de este recorte de tipos es combatir la recesión de la economía de la eurozona que, según el Fondo Monetario Internacional (FMI) podría sufrir una contracción del 3,2% este año, mientras que la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE) prevé un retroceso del 4,1%. Sin embargo, algunos miembros del propio BCE son contrarios a reducir los tipos de interés por debajo del 1%, ya que se correría el riesgo de paralizar los mercados interbancarios, dado que los bancos no tendrían incentivos para prestarse dinero.

Los sucesivos recortes en los tipos de interés están favoreciendo la evolución descendente del euribor, el indicador de referencia para el cálculo del precio de la mayoría de las hipotecas. Dicho indicador alcanzó su valor máximo con el 5,526% en el mes de octubre, en un momento de fuerte desconfianza entre las entidades financieras que provocó que el mercado interbancario no funcionara con normalidad.

En la primera semana del mes de abril, el euribor consiguió cerrar por primera vez en la historia por debajo de la barrera del 1,8%. Las sucesivas disminuciones del euribor están permitiendo rebajas muy importantes en la cuota de las hipotecas que se están revisando sobre todo a partir del pasado mes de diciembre. A priori el titular de una hipoteca media de 122.000 euros a 25 años de plazo y con un diferencial de 0,5% sobre euribor, se ahorrará 183 euros al mes.

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

Indicadores de confianza de los consumidores en una mirada

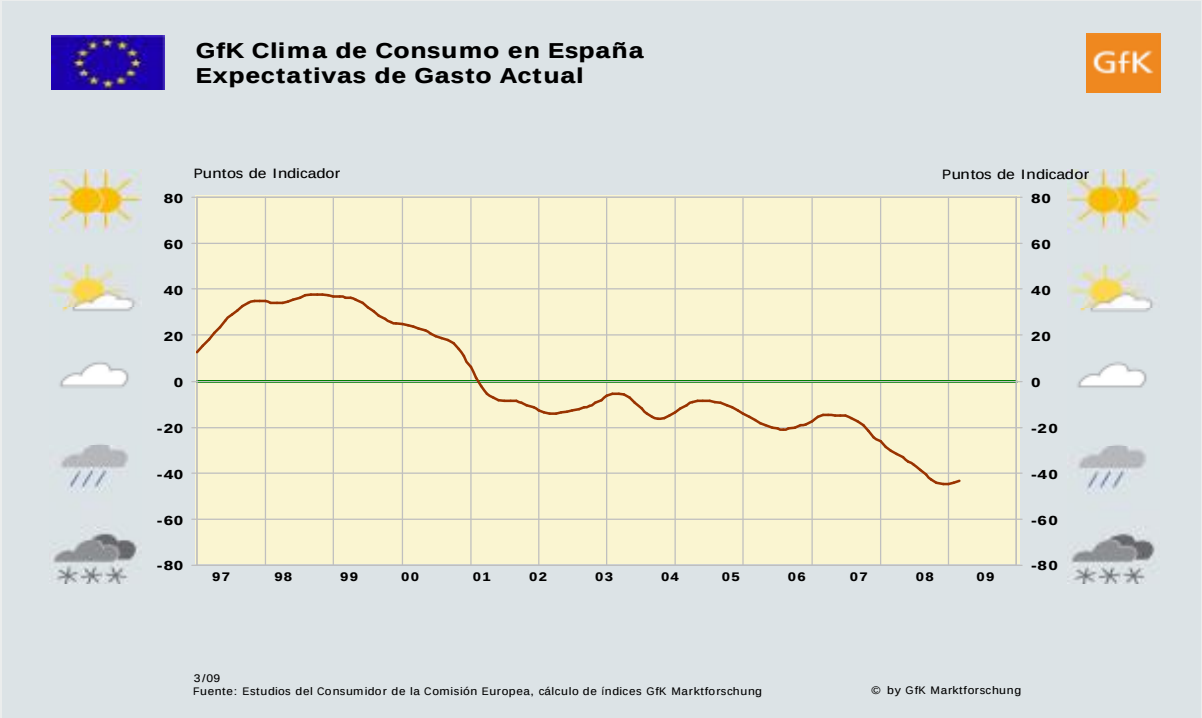
Año	Mes	Índice de Confianza del Consumidor	Expectativas de Precios	Expectativas de la Situación Económica	Expectativas de Renta	Propensión al Gasto	Propensión al Ahorro
2007	Abril	34,7	54,3	-6,1	-4,8	-14,8	-60,8
	Mayo	34,4	53,5	-5,3	-5,1	-14,9	-59,9
	Junio	34,1	52,4	-5,2	-5,7	-14,9	-59,3
	Julio	33,6	51,0	-6,4	-7,0	-15,2	-59,6
	Agosto	32,9	49,9	-8,8	-9,0	-15,9	-61,0
	Septiembre	31,9	49,5	-12,1	-11,5	-17,2	-63,3
	Octubre	30,5	48,9	-15,8	-14,4	-19,1	-66,0
	Noviembre	28,9	47,5	-19,5	-17,7	-21,6	-68,6
	Diciembre	27,1	45,1	-22,9	-20,9	-24,2	-71,0
2008	Enero	25,4	42,5	-26,0	-24,2	-26,3	-71,5
	Febrero	23,9	40,9	-28,7	-27,8	-28,6	-71,8
	Marzo	22,9	41,4	-31,2	-32,1	-30,4	-73,4
	Abril	22,1	44,0	-35,1	-36,9	-31,9	-74,3
	Mayo	20,6	47,7	-40,1	-42,2	-33,3	-75,7
	Junio	19,4	51,6	-45,2	-47,5	-34,8	-76,9
	Julio	18,0	54,2	-50,2	-52,3	-36,5	-78,5
	Agosto	15,7	54,9	-54,5	-56,3	-38,6	-80,3
	Septiembre	14,3	54,3	-57,8	-59,8	-40,8	-80,8
	Octubre	12,9	53,0	-60,1	-62,5	-42,7	-81,0
	Noviembre	11,7	41,2	-61,7	-64,9	-44,1	-80,5
	Diciembre	11,0	31,2	-63,1	-66,5	-44,7	-79,2
2009	Enero	9,9	23,3	-64,4	-67,2	-44,8	-77,5
	Febrero	9,7	12,1	-66,2	-67,4	-44,2	-77,0
	Marzo	9,8	2,1	-68,1	-67,5	-43,2	-76,4

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

© by GfK Marktforschung

Leve recuperación del indicador de expectativas de compra

Durante el primer trimestre del año, el indicador que mide la intención de compra de los consumidores ha mejorado 1,5 puntos, desde -44,7 puntos en diciembre a -43,2 puntos en marzo.



A pesar de la tímida recuperación de este indicador, las ventas del comercio minorista no se están comportando de manera tan positiva y recordemos que es uno de los indicadores que mejor mide el clima de consumo. Las ventas del comercio minorista a precios constantes (descontando el efecto de la inflación) disminuyeron el 11,7% en febrero respecto al mismo mes del año anterior, según los últimos datos publicados por el Instituto Nacional de Estadística (INE). En febrero todos los modos de distribución redujeron sus ventas, especialmente en las pequeñas cadenas, donde bajaron el 12,8%, seguidas de las grandes superficies, el 11,7 %, las tiendas el 10,7% y las grandes cadenas el 7,2%. En las estaciones de servicio las ventas se redujeron el 5% respecto al mismo mes de 2008.

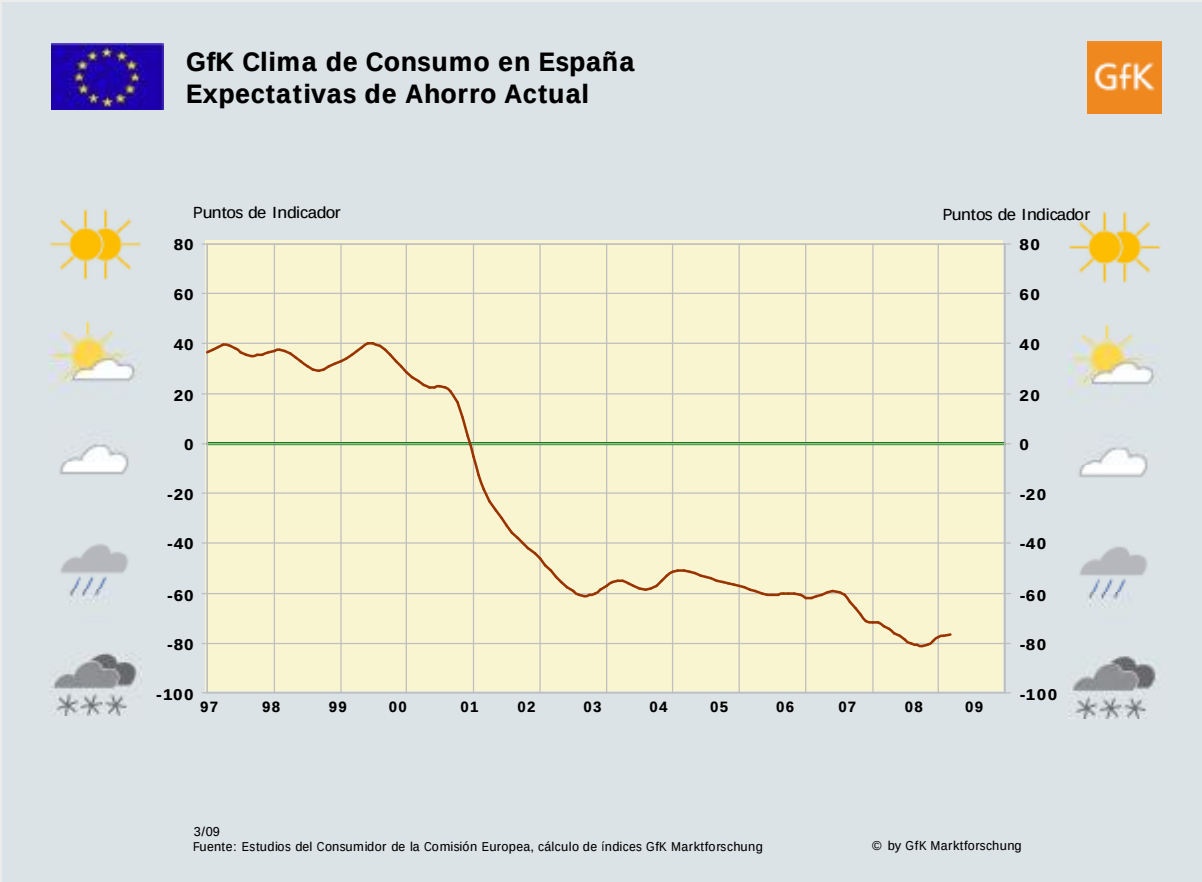
La Organización Mundial del Comercio (OMC) ha pronosticado un descenso del comercio mundial del 9% en 2009, debido a la crisis económica y financiera, que han provocado una importante caída de la demanda y la escasez de financiación. La contracción será especialmente severa en los países desarrollados, mientras que algunas economías de Asia podrían experimentar crecimientos positivos.

Según un informe de la compañía especializada en herramientas de gestión y análisis de información Experian, la caída del consumo en España será tres veces superior a la media de la eurozona en 2009, sólo por detrás de Irlanda, cuya previsión de descenso de consumo es la mayor de la zona euro. Las previsiones para España cifran el retroceso del gasto en consumo en un 3,10%. Los sectores más afectados por esta disminución del consumo serán el de automoción y el de alimentación en el hogar. Experian prevé que los consumidores europeos retrasen la adquisición de bienes duraderos al menos dos años. La actividad en los mercados de consumo podría recuperar su tendencia alcista durante 2010 y 2011.

El estudio sectorial realizado por GfK avalaría esta opinión en lo que respecta al consumo de mobiliario y equipamiento para el hogar, ya que los indicadores que miden la intención de gasto en este tipo de bienes han vuelto a empeorar durante el primer trimestre de año y alcanzan valores muy negativos. Sin embargo, se observa una leve mejora de la predisposición en el gasto de automóvil por parte de los ciudadanos.

Mejoran las expectativas de ahorro de los consumidores

El indicador que mide las expectativas de ahorro para los próximos meses ha mejorado 2,8 puntos durante el primer trimestre del año 2009, pasando de -79,2 puntos en diciembre a -76,4 puntos en el mes de marzo, si bien todavía se mantiene en niveles muy pesimistas.



La mejora de este indicador comenzó a producirse durante los últimos meses del pasado año y coincide con los últimos datos publicados por el Instituto Nacional de Estadística (INE). Según esta institución, la tasa de ahorro de los hogares e instituciones sin fines de lucro se situó el pasado año en el 13% de su renta disponible, 2,8 puntos más que en 2007, alcanzando el nivel más alto de la serie histórica desde 2000, cuando se empezó a elaborar el indicador. La **tasa de ahorro** alcanzó el **23,7% de su renta disponible** en el cuarto trimestre de 2008, 3,7 puntos más que hace un año.

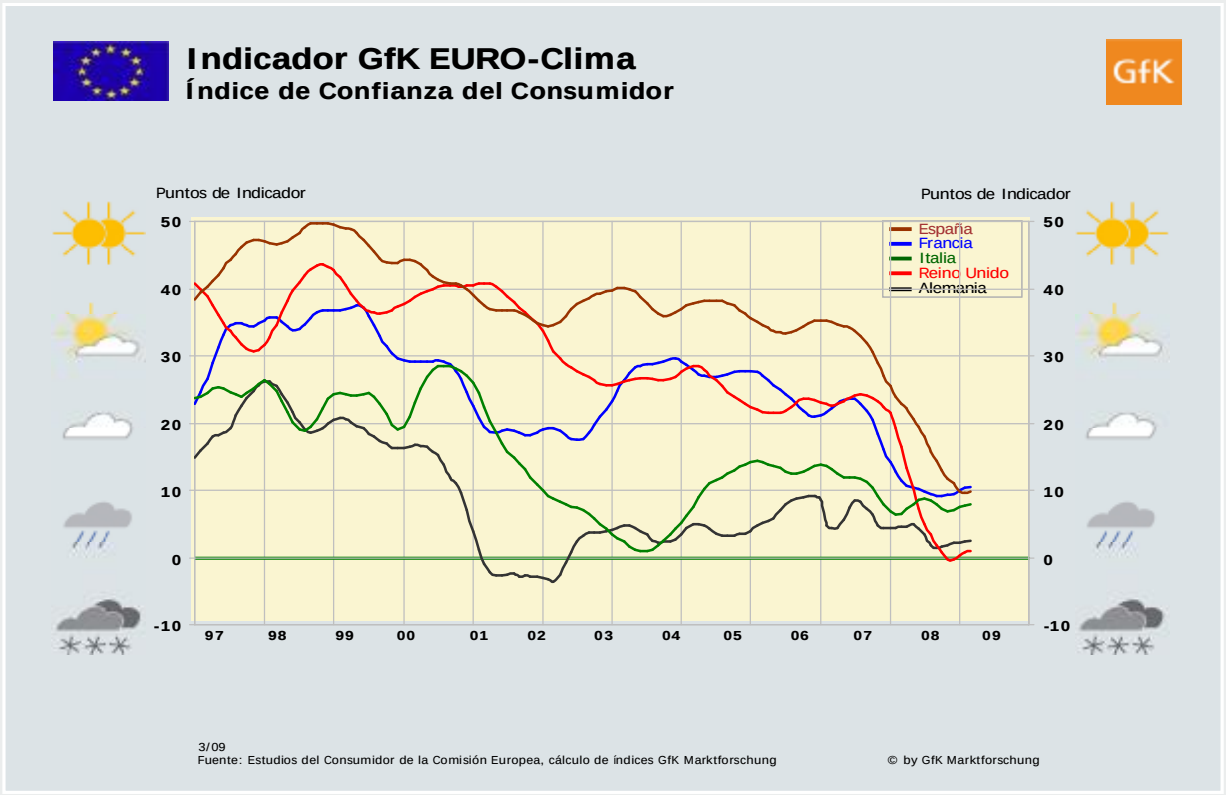
La actual crisis económica y la incertidumbre sobre el futuro, hacen que las familias opten por reducir el consumo y, por el contrario, favorecen el ahorro en previsión de mayores dificultades para los próximos meses.

A pesar de mejorar la cifra de ahorro, los españoles todavía debían a las entidades financieras en diciembre del 2008 el 33,8% más de lo que tenían ahorrado. Según datos del Banco de España, los depósitos de las familias y empresas en entidades de crédito ascendían a 1,21 billones de euros, frente a los 1,84 billones de euros que adeudaban en esa fecha a las entidades financieras. Se trata de un indicador del fuerte endeudamiento de las familias y empresas españolas. No obstante, ha mejorado respecto a septiembre, cuando la diferencia entre los depósitos y los créditos era del 37,3%.

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**.

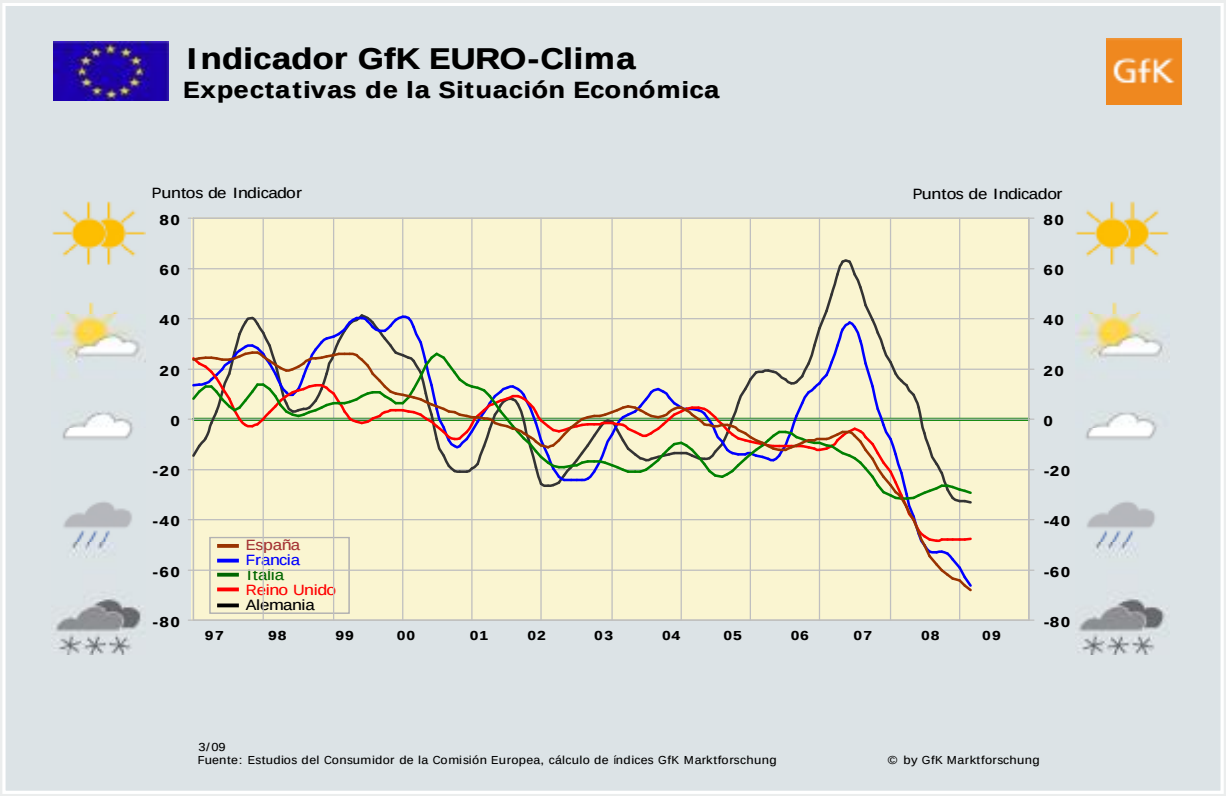


Comparando el Índice de Confianza del Consumidor en España con el de los cuatro países más importantes de Europa, observamos que únicamente se ha producido un deterioro del indicador en el caso de España, mientras que en el resto de países ha evolucionado positivamente durante el primer trimestre de año.

En España, el deterioro ha sido de 1,2 puntos, mientras que en Alemania ha mejorado 0,4 puntos respecto a diciembre, en Francia han recuperado 1 punto, en Reino Unido 1,2 puntos y en Italia la recuperación ha sido de 0,9 puntos.

Recordemos que en el último trimestre del pasado año, los ciudadanos españoles también fueron los más pesimistas con una pérdida del indicador de 3,2 puntos.

La población europea parece contar con mayores esperanzas acerca de una próxima recuperación de la economía y se nota en la significativa mejora que experimenta el indicador de expectativas de gasto en estos países. Además, sus expectativas de renta futuras no son tan negativas como en el caso español, gracias a la mejor situación de su mercado laboral, lo que también influye en el mejor comportamiento del indicador global de confianza



El indicador de **expectativas de coyuntura económica** ha evolucionado negativamente en cuatro de los cinco países incluidos en la comparación. El único país que ha mejorado este indicador ha sido Reino Unido, con una leve mejora de 0,2 puntos.

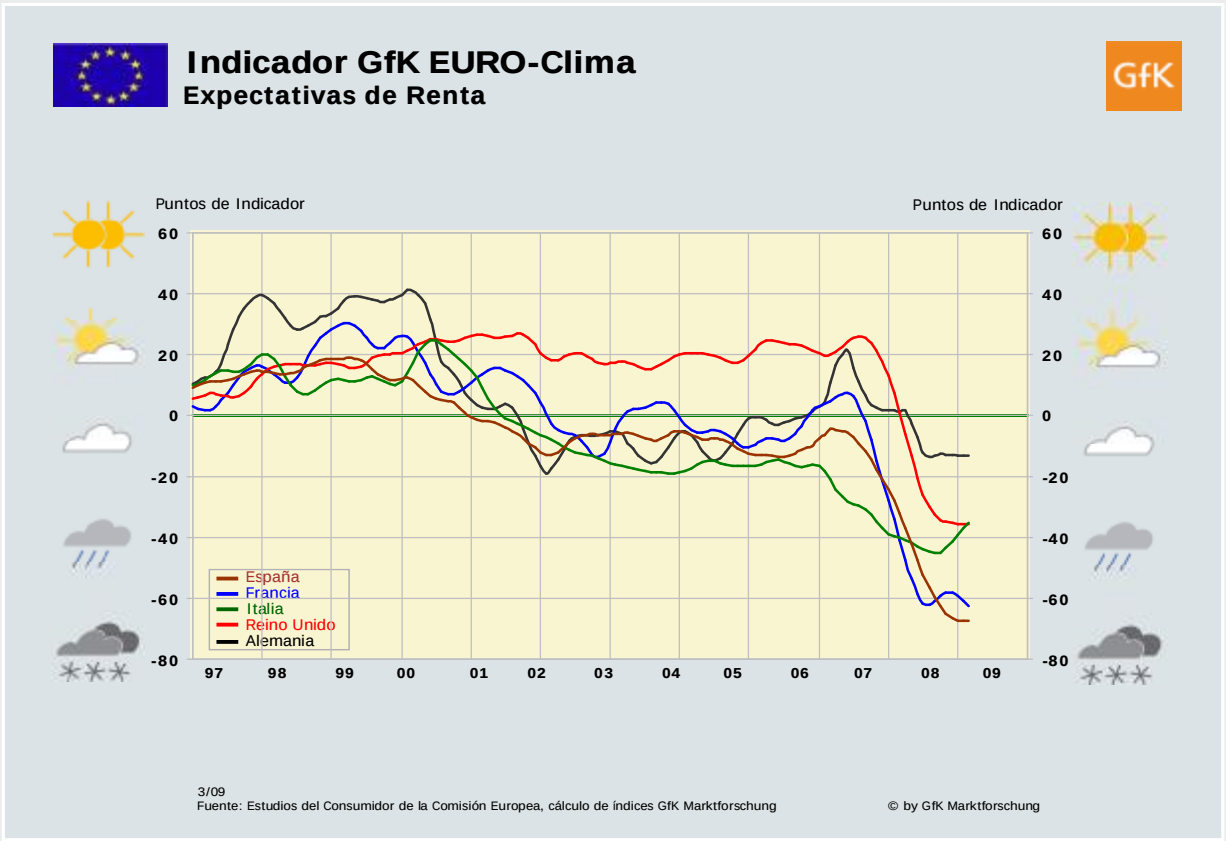
El de España es el que presenta un valor más negativo (-68,1 puntos) con una pérdida de 5 puntos respecto al mes de diciembre, si bien Francia ha sido el país con un mayor deterioro al perder 9,9 puntos.

Italia se ha dejado 2 puntos y Alemania 1,8 puntos.

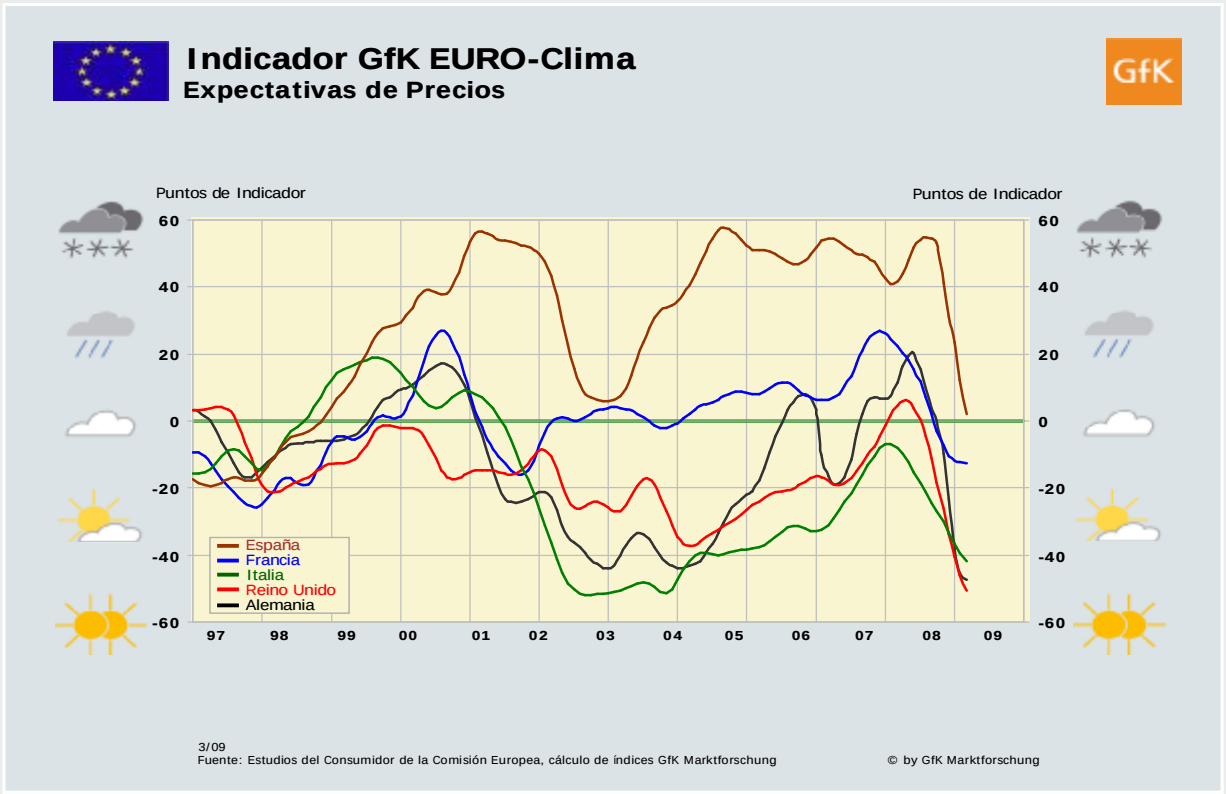
En cuanto a las **expectativas de renta** para los próximos meses, los consumidores españoles son otra vez los más pesimistas, con un indicador de -67,5 puntos en el mes de marzo, el más negativo de los países incluidos en la comparación. Además, dicho valor supone una disminución de 1 punto respecto a diciembre.

El país que presenta una peor evolución del indicador ha sido Francia, con una pérdida de 4,5 puntos en el primer trimestre de 2009, alcanzando un valor de -62,6 puntos, bastante próximo al de España. En el caso de Reino Unido, el indicador ha disminuido 0,3 puntos y el de Alemania 0,2 puntos. Italia es el único país que ha experimentado una mejora de este indicador, pasando de -41,4 puntos en diciembre a -35,2 puntos en marzo.

El peor comportamiento de este indicador en España está muy ligado a la grave situación que atraviesa nuestro mercado laboral y a las expectativas tan negativas sobre el desempleo. El indicador parcial de **expectativas de desempleo** en España ha empeorado 3,3 puntos en el primer trimestre de año, alcanzando un valor de 65,8 puntos, el más elevado de los países incluidos en la comparación. En el resto de países europeos el indicador no presenta un valor tan negativo pero, sin embargo, su evolución durante el último trimestre ha sido peor en términos de incremento del valor. En Italia el incremento ha sido de 15,4 puntos, en Francia de 11,5 puntos, en Alemania de 10 puntos y en Reino Unido 7,7 puntos.

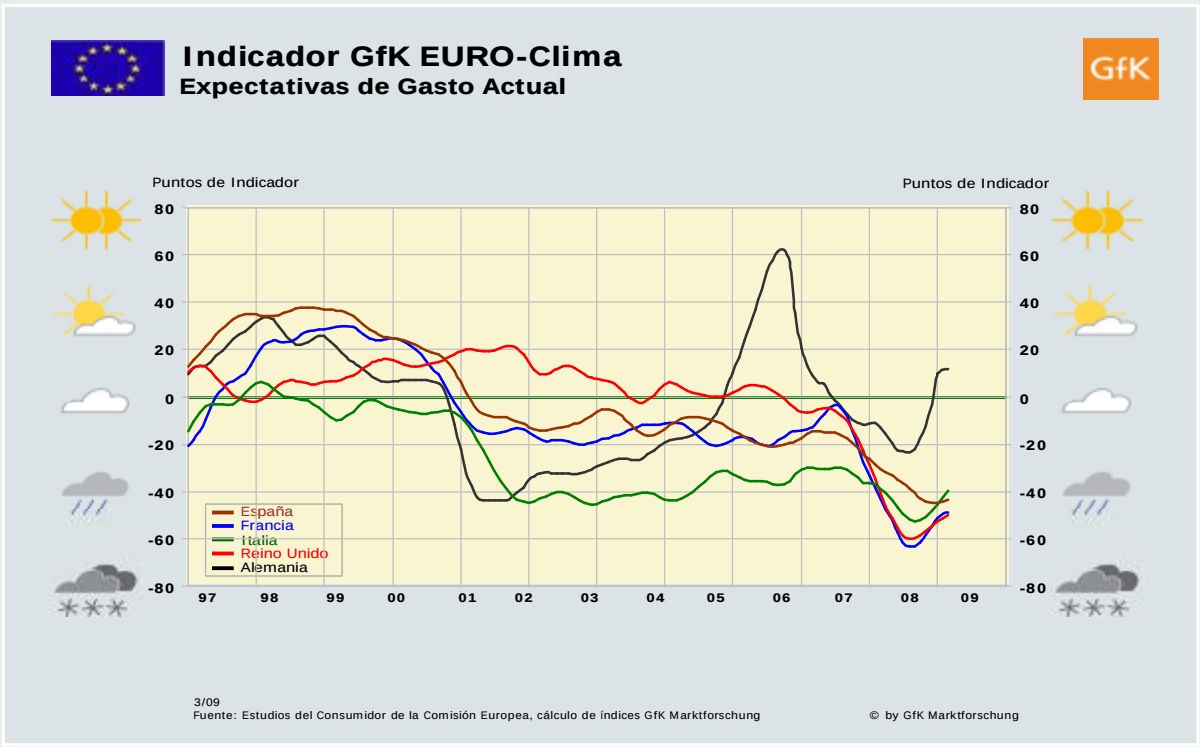


El indicador que mide las expectativas de **evolución de los precios** se ha comportado de manera muy similar en todos los países, con disminuciones importantes en su valor en línea con la caída de las tasas de inflación que se está produciendo en casi todos los países de Europa.



España ha experimentado la mayor reducción del indicador en el primer trimestre, con 29,1 puntos menos que en el mes de diciembre. La disminución del indicador en Alemania ha sido de 24,1 puntos, en Reino Unido de 16,7 puntos (alcanza el valor más negativo con -50,5 puntos), en Italia de 8,2 puntos y en Francia de 1,6 puntos.

Desde el pasado mes de julio de 2008 se viene produciendo una disminución de la inflación en Europa, más intensa en el caso de España. La tasa interanual de IPC en julio era del 5,3% y en diciembre se situó en el 1,4%, lo que hizo que el diferencial de precios con la zona euro se redujera a sólo dos décimas a favor de la economía española. Los datos de la oficina de estadística de la U.E., Eurostat, han situado la tasa interanual en marzo para la zona euro en el 0,6%, frente al -0,1% del IPC en España, lo que evidencia la mayor caída de la inflación en España. Los motivos son el desplome sufrido por los precios del petróleo y también de la demanda interna, que están afectando más a la economía española.

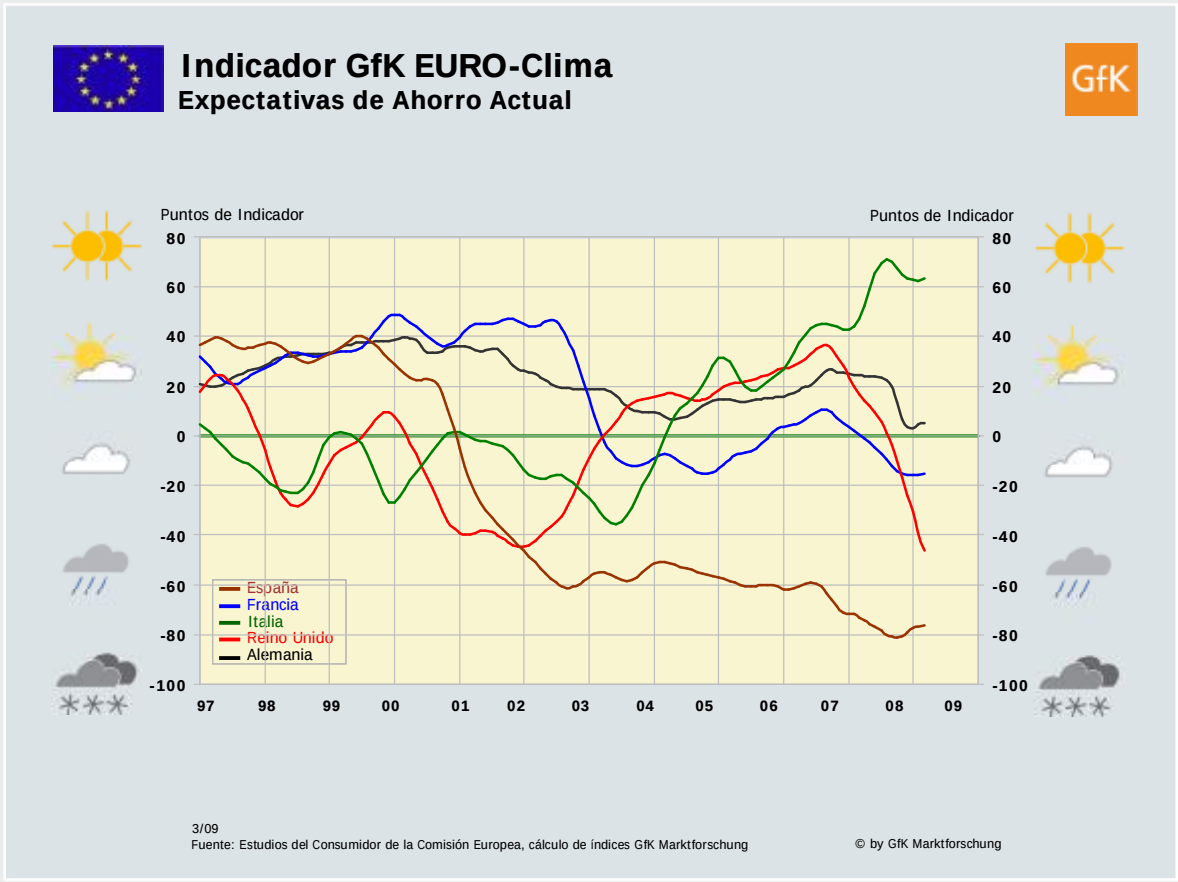


Las **expectativas de compra** de los consumidores mejoran en los cinco países europeos que estamos analizando, si bien la recuperación del indicador en España es menos acusada que en el resto de países.

En el caso español, el indicador mejora únicamente 1,5 puntos, mientras que en Alemania lo hace 14,9 puntos, en Italia 8,6 puntos, en Francia 5,5 puntos y en Reino Unido 4,8 puntos.

En cuanto a las **expectativas de ahorro**, el indicador mejora en España 2,8 puntos respecto al mes de diciembre, si bien presenta el valor más negativo de todos los países que comparamos, con -76,4 puntos.

También mejora el de Alemania en 1,6 puntos, Francia con 0,4 puntos e Italia con 0,1 puntos. Por el contrario, empeora el de Reino Unido con 22,1 puntos.



Como conclusión, la mayoría de **indicadores de confianza parciales** presentan valores **más negativos en España** que en el resto de países europeos de nuestro entorno, como consecuencia de la peor situación que atraviesa el mercado laboral español, con una tasa de paro que casi duplica la media europea. En estas circunstancias, es normal que los indicadores de previsiones de coyuntura económica, renta, desempleo y, del propio Índice General de Confianza, alcancen valores más negativos en España.

No obstante, apreciamos un deterioro significativo de los indicadores en algunos países europeos. Por ejemplo, **Francia** es el país con peor comportamiento de sus indicadores parciales de coyuntura económica y renta, así como el segundo en cuanto al indicador de expectativas de desempleo. Según las previsiones del Instituto Nacional de Estadísticas y Estudios Económicos (Insee), la actividad de la economía francesa experimentará un claro retroceso a lo largo del primer semestre de 2009. El PIB se contraerá un 1,5% en los tres primeros meses del año y un 0,6% en el segundo trimestre, gracias a los planes de reactivación económica que se han puesto en marcha. Francia no experimentaba una contracción de la actividad similar desde 1975. Auguran que el crecimiento medio para el conjunto del año 2009, si la actividad se estabiliza en el segundo semestre, será bastante negativo (-2,9%). En relación al paro, prevén un incremento hasta el 8,8% en el segundo trimestre de 2009, frente al 7,3% de un año antes. Sin embargo, el consumo de las familias no se está deteriorando de manera significativa, a pesar del descenso del 2% en el mes de febrero. De hecho, el indicador parcial de expectativas de gasto en Francia ha mejorado desde -54,5 puntos en diciembre a -49 puntos en marzo.

Reino Unido es otro de los países más afectados por la actual recesión económica. Por ese motivo, detrás de España, es el país con un indicador más pesimista de expectativas de desempleo y el tercero en cuanto a expectativas de renta, por detrás de España y Francia. Además, su indicador de expectativas de ahorro es el que más se ha deteriorado en el último trimestre.

Según datos de la Oficina Nacional de Estadísticas (ONS), la economía del Reino Unido descendió un 1,6% en el último trimestre de 2008, entrando en recesión al registrar el segundo trimestre consecutivo de descenso. Es la peor cifra desde el año 1980. Para hacer frente a la recesión económica, el Banco de Inglaterra ha llevado a cabo varios recortes de los tipos de interés, que se sitúan actualmente en el 0,5%, la cifra más baja de la historia del banco central inglés. Además, se produjo un fuerte incremento del desempleo, que supera los dos millones de personas y supone el 6,5% de la población laboral del país, la más alta desde 1997. La Cámara de Comercio Británica (BCC, siglas en inglés) ha indicado que el desempleo en el Reino Unido puede situarse en 3,2 millones de parados en la segunda mitad del año, el equivalente a un 10% de tasa de paro.

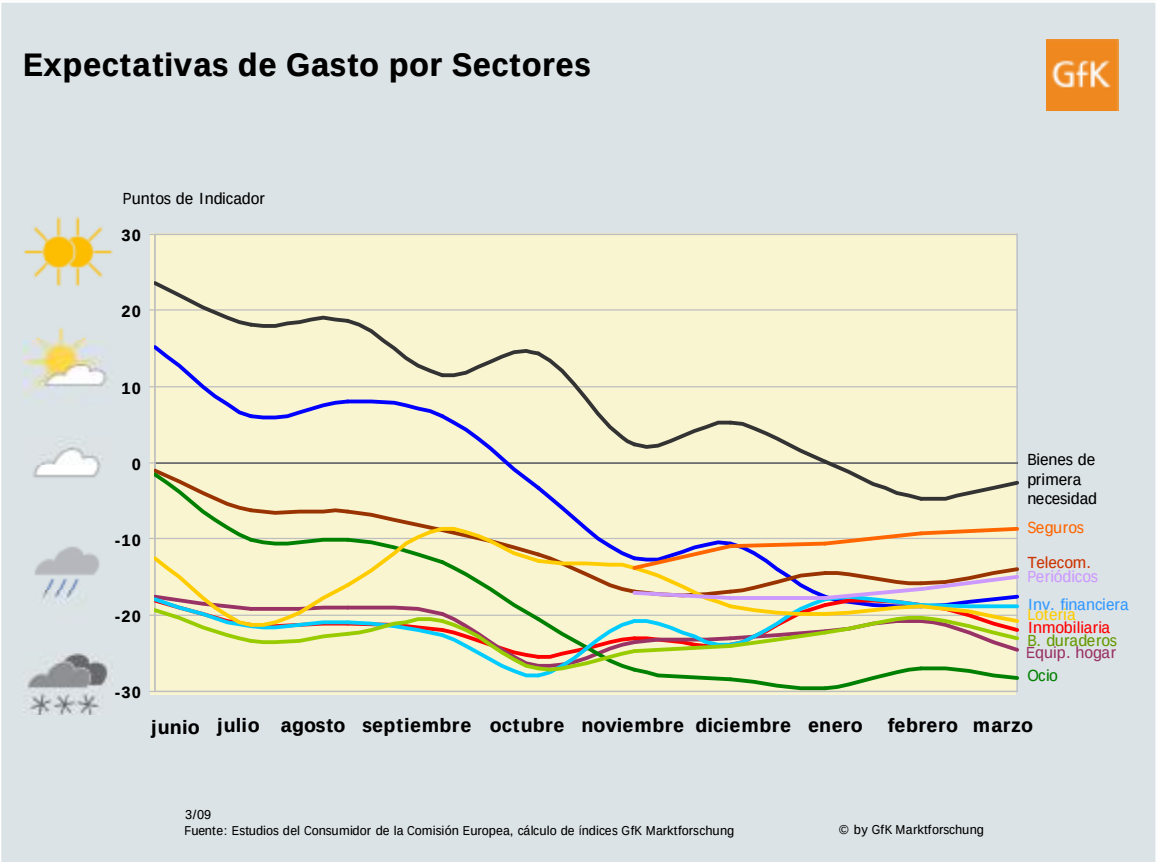
En cuanto **Alemania**, si bien sus indicadores de confianza no se deterioran tanto en el primer trimestre de año, también evidencian el pesimismo existente acerca de la situación económica en general. El que peor evolución ha tenido ha sido el indicador parcial de expectativas de desempleo que ha duplicado su valor, pasando de 11,5 puntos en diciembre a 21,5 puntos en marzo. Según datos de la Agencia Federal de Empleo, el número de desempleados en Alemania aumentó en marzo en 34.000 personas hasta alcanzar una cifra total de 3,58 millones de desempleados, situándose la tasa de paro en el 8,6%. Sin embargo, el incremento respecto al año anterior no es significativo, ya que la tasa de paro en marzo del año anterior era del 8,4%. No obstante, es previsible que se incremente el ritmo de destrucción de empleo teniendo en cuenta las previsiones económicas para este año. Según informaciones del diario Bild, el gobierno alemán tiene previsto presentar próximamente unas nuevas estimaciones económicas, en las que se incluiría una caída del PIB del 4,5%. Diversos institutos de estudios económicos coinciden en que la economía alemana disminuirá su actividad en 2009 entre el 4% y el 5%.

En el caso de **Italia**, en el primer trimestre de 2009 han mejorado los indicadores parciales de expectativas de renta, gasto y ahorro. Sin embargo, empeora de manera significativa el indicador de previsiones de desempleo. El Centro de Estudios de la Patronal, Confindustria, prevé una caída del PIB italiano del 3,5% para este año. También prevé que entre la mitad de 2008 y de 2009 se perderán 507 mil empleos, un 2,2% del total.

Indicadores Sectoriales GfK de Clima de Consumo en España

Índice de confianza del consumidor sectorial: casi todos los sectores presentan valores negativos.

Durante el primer trimestre del año 2009 ha continuado la tendencia negativa del año 2008 y casi todos los indicadores de consumo sectoriales tienen valores negativos. La desfavorable evolución del empleo en España y la desconfianza sobre una próxima recuperación económica hacen que casi todos los sectores de la economía se encuentren en crisis. No obstante, debemos señalar que el ritmo de **deterioro** de casi todos los indicadores se ha **moderado** en el primer trimestre de año, si lo comparamos con el cuarto trimestre del pasado año, cuando la caída de la mayoría de los indicadores fue mucho más acusada.



Los indicadores que miden las expectativas de gasto en bienes de **primera necesidad** y cuidado personal son otra vez los **más positivos**, aunque continúan los descensos en alimentación, droguería y cosmética.

La intención de gasto en **vivienda** ha mejorado bastante respecto al pasado mes de diciembre, aunque todavía presente un valor **muy negativo**.

Sin embargo, el sector del ocio es el que presenta indicadores más pesimistas.

Se modera el pesimismo en el consumo de telecomunicaciones, como la telefonía móvil, y mejoran los indicadores de consumo de Internet y telefonía fija.

Respecto al consumo de **productos financieros**, los consumidores han **recuperado** bastante la

confianza durante el primer trimestre de año, desde que se alcanzaran los valores más pesimistas en el pasado mes de octubre. El sector de los seguros es, por detrás de los bienes de primera necesidad, el que presenta valores menos negativos.

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

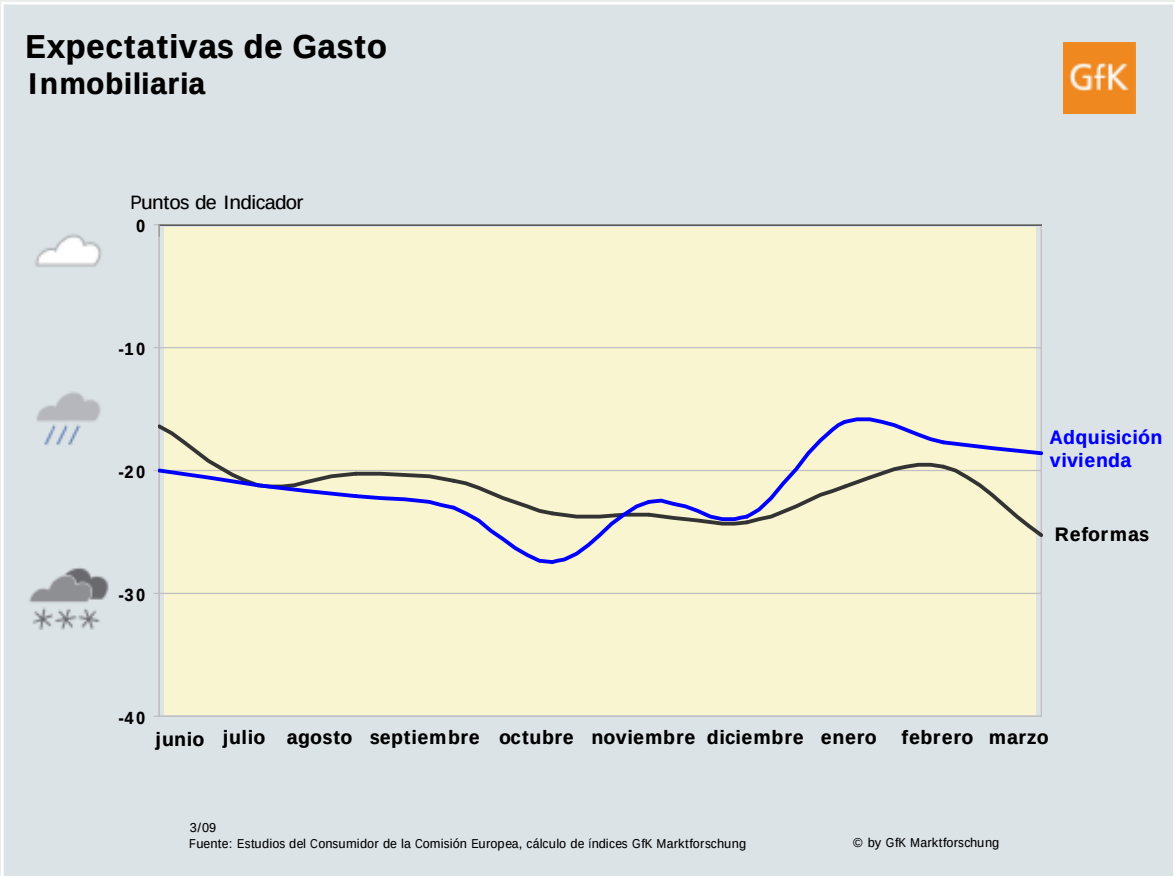
Si en trimestres anteriores eran los más jóvenes (15-24 años) los menos predispuestos a renunciar al gasto en **ocio**, durante el primer trimestre del año es el tramo de mayor edad (65 o más años) el que presenta valores menos negativos frente al consumo de ocio, lo que puede parecer lógico si tenemos en cuenta que, a priori, son el tramo de edad con mayor estabilidad en sus ingresos y menores incertidumbres respecto a la negativa situación del mercado laboral.

Por zonas geográficas, nuevamente la población de las **Islas Canarias** es la **más pesimista** en el consumo futuro de la mayoría de los sectores, seguido de la región Noroeste de la Península. Por el contrario, los indicadores de la población en las zonas Norte y Sur del país son los que presentan valores menos negativos y son, por tanto, los más optimistas en cuanto sus expectativas de gasto futuro.

Sector inmobiliario

Durante el primer trimestre del año 2009 se ha producido un cambio de tendencia en la evolución del indicador que mide las expectativas de gasto en adquisición/construcción de vivienda. Dicho indicador ha mejorado 5,14 puntos, desde los -23,75 puntos en diciembre a -18,61 puntos en marzo.

Por sexos, las mujeres 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 -26,96 puntos, mientras que los dos tramos de población más joven (15-24 años y 25-34 años) son los menos dispuestos a renunciar a este gasto en el futuro, algo que parece coherente ya que es la edad más habitual para adquirir la primera vivienda. La población del Noroeste peninsular y la de Canarias son las más pesimistas, con valores del indicador de -38,02 y -37,88 puntos respectivamente.



La mejora de este indicador puede suponer un alivio en el futuro, en contraste con la información tan negativa disponible acerca del mercado inmobiliario en la actualidad. Según datos del Ministerio de Fomento, en enero se concedieron un total de 9.861 visados para casas de nueva construcción, lo que equivale a un descenso del 67% respecto al mismo mes del año anterior. El motivo de la disminución tan significativa en el número de viviendas iniciadas es la drástica reducción del número de compraventas de pisos. Según los expertos, existiría **un millón de casas sin vender**. Los promotores abogan por una mayor ayuda pública y políticas de vivienda más eficaces. Consideran inadmisible el stock actual de viviendas sin vender y sugieren subvenciones públicas al alquiler.

La grave crisis que vive el sector inmobiliario en España está provocando también una significativa **disminución de precios** en los últimos meses.

La organización que aúna a las principales inmobiliarias (G-14) considera que, desde mediados de 2007 hasta ahora, los precios de la vivienda nueva han caído un 20% de promedio (vivienda urbana y

segunda residencia). Estos datos contrastan con los del Instituto Nacional de Estadística (INE), que indican un descenso de sólo el 5,4% en los precios de la vivienda durante el 2008, consecuencia del descenso del 10,7% del valor de la vivienda de segunda mano. El G-14 considera que los datos del INE no recogen la realidad del precio de los inmuebles nuevos ya que se elaboran con la información de los notarios y reflejan las escrituras de las viviendas prevendidas hasta dos años antes, cuando también se pactó el precio. Por tanto, las estadísticas mostrarían precios desde hace dos años a un año, y no los precios del momento actual. Después del ajuste a la baja de aprox. el 20% en los precios de los pisos, sugieren que ya no hay casi margen para nuevos descensos.

Sin embargo, un estudio realizado por el portal inmobiliario Pisos.com, los pisos usados podrían estar sobrevalorados un 30%. Señalan que el desfase entre el precio de oferta de compra debe corregirse para que el mercado de la vivienda se reactive, ya que existe una demanda embalsada que espera que el precio de la vivienda siga bajando.

El G-14 se queja también de la política del Gobierno respecto a la producción de viviendas VPO. En el último año se iniciaron 90.946 viviendas protegidas, un 8,5% más que en 2007, frente a 269.098 viviendas libres, un 49,4% menos respecto al año anterior. Por lo tanto, la oferta privada estaría tratando de ajustarse a la demanda actual, al contrario que la oferta de VPO, cuya iniciación de viviendas está alcanzando niveles no vistos en 23 años, sin agotar antes otros mecanismos para dar salida, incluso a través de la protección, al stock actual de inmuebles sin vender.

En cuanto a la venta del actual stock de viviendas, necesario para alcanzar un equilibrio entre oferta y demanda, el sector bancario tendrá una gran importancia en los próximos meses. Muchos bancos están creando y reforzando sus sociedades que gestionan los activos inmobiliarios, con el fin de venderlos de forma “agresiva” con precios atractivos y facilidades de financiación a los compradores. El Banco Santander ha alcanzado, por ejemplo, un acuerdo de colaboración con la Asociación de Promotores Constructores de España (APCE) para facilitar el acceso de los ciudadanos a la vivienda y agilizar la salida al mercado del stock de viviendas. El banco se compromete a financiar el 100% del precio de transmisión de un inmueble a aquellos promotores que rebajen el precio de las viviendas hasta el 20% respecto a la valoración realizada en el momento de la concesión del crédito promotor.

Servicios financieros y de seguros

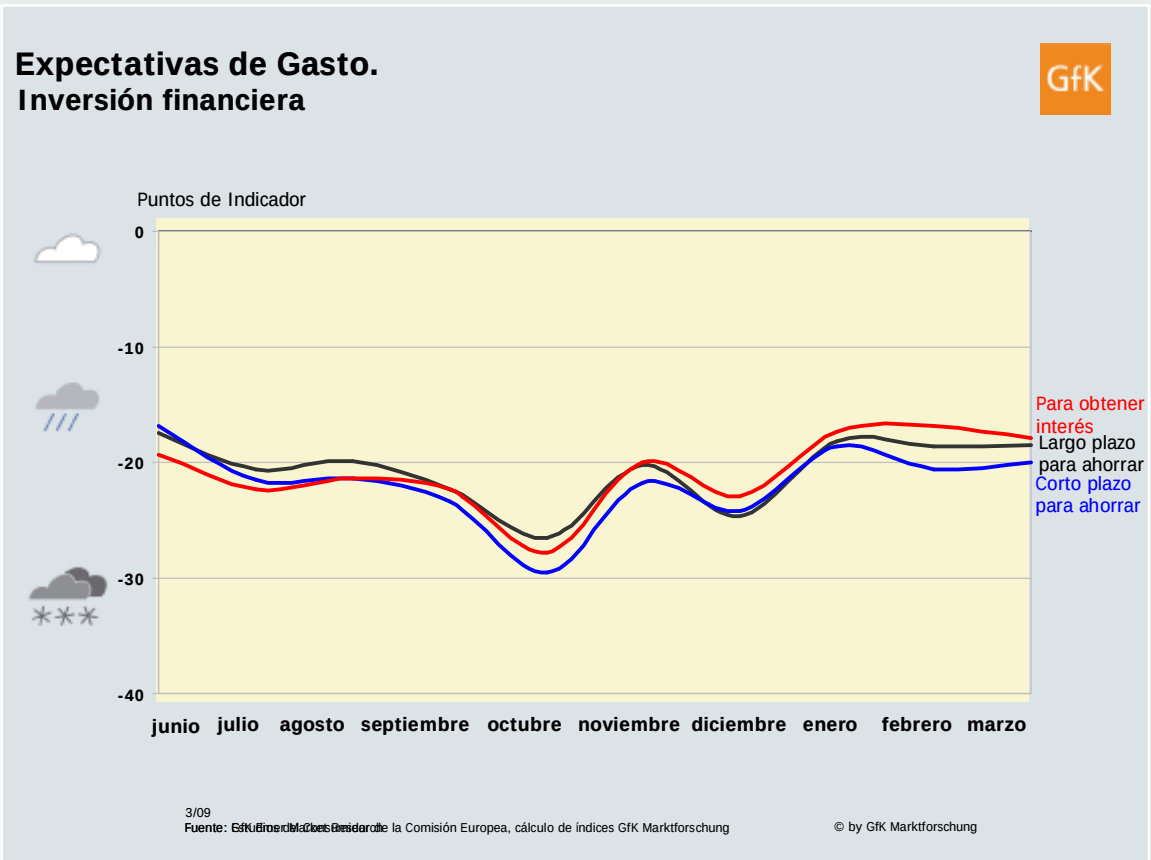
Los consumidores han mejorado sus expectativas de gasto en productos financieros durante el primer trimestre del año 2009. Recordemos que los valores más negativos se alcanzaron en el mes de octubre, en uno de los momentos de mayor incertidumbre respecto al sector financiero a nivel mundial.

El indicador de intención de gasto en inversión financiera a largo plazo (como por ejemplo los planes de pensiones) recuperó 6,3 puntos en el primer trimestre del año, pasando de -24,66 puntos en diciembre a -18,53 puntos en marzo. El de inversión financiera a corto plazo para ahorrar también ha mejorado 4,19 puntos, desde los -24,18 puntos en diciembre a -19,99 puntos en marzo.

Ambos indicadores, el de largo y corto plazo, han tenido una evolución positiva en el primer trimestre del año y evidencian la mayor disponibilidad para ahorrar por parte de los ciudadanos en un momento de tanta incertidumbre como el actual.

Por sexos, los hombres son más negativos en cuanto a las posibilidades de ahorrar tanto a largo como a corto plazo. 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, nuevamente el Noroeste y las Canarias, son las que tienen indicadores más negativos.

Desde comienzos de octubre del pasado año, el BCE ha bajado los tipos de interés en 3 puntos porcentuales para estimular el crecimiento económico de la zona euro, dada la recesión actual. En la actualidad, los tipos de interés se encuentran en el 1,25%, el nivel más bajo de la historia desde que existe la eurozona, por lo que es previsible que la remuneración de los depósitos siga descendiendo. Estas bajadas de tipos de interés han provocado variaciones significativas en la remuneración de los depósitos y también en el coste de los créditos que otorgan las entidades financieras.



La **remuneración** media de los **depósitos** a plazo se ha **reducido** hasta el 3,12% en febrero, lo que supone un descenso de 1,4 puntos porcentuales respecto al mismo mes del año anterior, según datos del Banco de España. Recordemos que en octubre de 2008 la remuneración media era del 4,83% y la agresividad de algunas entidades hizo que la remuneración de algunos depósitos superara el 6% a un año. Los motivos de esta tendencia a la baja son la disminución del euribor y la liquidez de las entidades, que ya no es tan crítica como lo era en el último trimestre del año pasado. Ahora existen otras vías para captar fondos, como la emisión de deuda respaldada por avales del Estado y la captación de recursos en subastas estatales.

Coincidiendo con el deterioro de la economía y las bajadas de rentabilidad, los particulares han retirado en los dos primeros meses del año 4.195 millones de euros en depósitos de ahorro, según datos del Banco de España. Esta cifra apenas representa el 1% del volumen total de 409.247 millones pero es la primera retirada de depósitos desde junio de 2005. La captación de nuevos depósitos se redujo en febrero un 12%, con 42.396 millones de euros frente a los 48.470 millones de febrero de 2008.

Los depósitos desbancaron el año pasado a los **fondos de inversión** en las preferencias de los ahorradores, por la inestabilidad de los mercados y las campañas agresivas de captación por parte de las propias entidades. Las perspectivas para este año son muy diferentes, a la vista de que las rentabilidades que se esperan son muy reducidas. Con la previsión de que los tipos de interés de la zona euro queden entorno al 1%, no podrán esperarse remuneraciones en los depósitos superiores al 1,5%. Quienes aspiren a una mayor rentabilidad deberán asumir mayores dosis de riesgo.

La pérdida que ha sufrido el patrimonio gestionado por los fondos de inversión en España comienza a remitir. Según los datos de la patronal Inverco, los fondos llevan 12 meses consecutivos de suscripciones netas negativas. Ahora la situación se ha estabilizado y las suscripciones empiezan a aumentar, porque los depósitos dan una rentabilidad mínima. Los fondos de inversión peor parados están siendo los inmobiliarios, debido a su escasa liquidez y las negativas perspectivas de este mercado. Miles de partícipes han tomado la decisión de deshacer posiciones y varias gestoras han optado por bloquear los reembolsos de sus fondos inmobiliarios sin dar la posibilidad de salir a sus partícipes.

Los otros indicadores sectoriales relacionados con servicios financieros están ligados a los seguros y también se han comportado de manera positiva. El indicador de intención de gasto en **seguros del automóvil** ha pasado de -11,74 puntos en diciembre a -8,01 puntos en marzo; el indicador de los **seguros del hogar** también ha mejorado desde -10,21 puntos en diciembre a -9,29 puntos en marzo. En ambos casos, presenta un valor más positivo en los hombres que en las mujeres y, por tramos edad, el comprendido entre los 45-54 años es también el menos dispuesto a renunciar a este gasto, mientras que el tramo 35-44 años presenta los valores más negativos. En ambos indicadores, Canarias y la zona Noroeste presentan los valores más negativos, mientras que la zona Sur tiene los indicadores más optimistas.

Nuevamente estos dos indicadores sectoriales son de los que presentan valores menos negativos, a pesar de estar relacionados con el sector del automóvil y el inmobiliario respectivamente. El motivo es que, en momentos de crisis, el gasto en seguros se convierte incluso en más necesario, ya que en momentos de dificultad económica los ciudadanos prefieren tener cubiertos determinados riesgos para evitar tener que afrontar un mayor gasto en el futuro en caso de producirse determinados siniestros, como los que suceden habitualmente en el hogar y en el automóvil.

Bienes de consumo

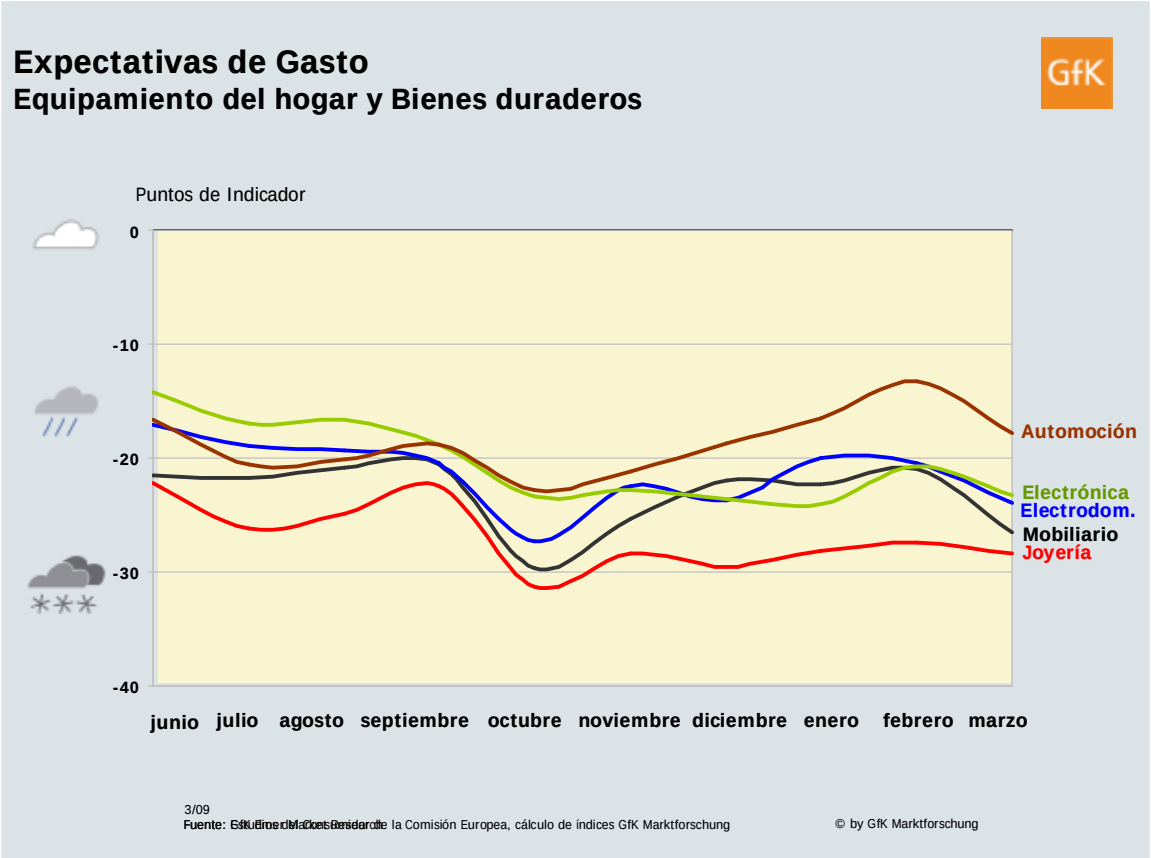
Las perspectivas de gasto en automóviles siguen siendo muy negativas

Durante el primer trimestre del año 2009, el indicador de expectativas de gasto en automóviles ha mejorado levemente, pasando de -18,67 puntos en diciembre a -17,74 puntos en marzo. Supone una leve mejora desde que alcanzara el valor más pesimista en el pasado mes de octubre (-22,83 puntos).

Por sexos, los hombres son más negativos con un valor de -18,31 puntos, frente a las mujeres con -17,13 puntos.

El tramo de edad comprendido entre 35-44 años es el que presenta el indicador más negativo, con -26,32 puntos, poniendo de manifiesta que es uno de los tramos de edad con más dificultades en la actual coyuntura económica. Por zona geográfica, Canarias es la que registra el valor más negativo, con -39,64 puntos y la zona Sur, la que tiene el valor más positivo (10,39 puntos).

El mercado automovilístico es uno de los que más está sufriendo las consecuencias de la actual crisis económica. Es uno de los bienes de consumo cuya compra se pospone en tiempos de crisis.



Recordemos que las ventas de coches en España cayeron un 28,1% en 2008, según información de las asociaciones de fabricantes (Anfac) y vendedores (Ganvam), siendo la mayor caída interanual de la historia, por encima de la disminución del 23,5% registrada en 1993.

Las matriculaciones de turismos y todoterrenos disminuyeron un 38,7% en marzo, manteniendo la tendencia de desplome en las matriculaciones desde hace varios meses. A pesar del grave descenso en el último mes, ha sido el menor en lo que va de año, ya que en enero la caída fue del 41,6% y en febrero fue del 48,8%.

El primer trimestre cerró con 197.995 matriculaciones, un 43,1% menos que las 347.738 del primer trimestre del pasado año. Este descenso

trimestral está muy por encima de la previsión de cierre anual que ha elaborado el sector y que gira en torno a un 25% de descenso.

Para dar salida al stock de vehículos, los concesionarios están realizando agresivos descuentos. Según la Federación de Asociaciones de Concesionarios de Automoción (Faconauto), el descuento medio por vehículo vendido realizado en el pasado mes de febrero fue de 2.428 euros, lo que representa un incremento del 18% en comparación con el esfuerzo promocional realizado el mismo mes del ejercicio anterior.

En cuanto a las matriculaciones de vehículos comerciales, han sufrido un descenso del 50,9% en el primer trimestre en comparación con el mismo periodo del año 2008, con una cifra total de 26.043 unidades. Estas cifras ponen de manifiesto el estancamiento de la economía y la fuerte caída de la actividad de las pequeñas y medianas empresas.

Los motivos de está caída siguen siendo los mismos que los del año pasado: el incremento del desempleo, las dificultades para acceder a la financiación y la desconfianza del consumidor en el futuro económico.

Para paliar los problemas de financiación actuales, el sector no para de insistir al Gobierno en la necesidad de realizar ayudas directas a la compra de coches, toda vez que el Plan VIVE no genera demanda añadida directa. A pesar de lo anterior, dicho Plan registró 34.670 operaciones en el primer trimestre del año y hasta la fecha ha tenido un coste de 343 millones de euros de los 700 millones asignados para este año. En marzo, el Plan Vive (Vehículo Innovador-Vehículo Ecológico) registró 14.040 operaciones, lo que, según el Ministerio de Industria, Turismo y Comercio, confirmaría su buena aceptación para quienes desean adquirir un coche en estos momentos.

Mobiliario y electrodomésticos: auxiliares de la vivienda

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

El indicador que mide la intención de gasto en **mobiliario, alfombras y otros artículos de decoración del hogar** cerró el mes de marzo con -26,56 puntos, frente a los -21,96 puntos del mes de diciembre. Después de que el indicador haya mejorado bastante durante el último trimestre del pasado año, parece haber tomado nuevamente una tendencia negativa y se acerca al peor valor que alcanzó en en pasado mes de octubre, con -29,61 puntos.

El indicador presenta el mismo valor para hombres y mujeres. En cuanto a tramos de edad, el de los 35-44 años y 45-54 años son los que tienen valores más negativos. Por el contrario, los más jóvenes (15-24) son los menos dispuestos a renunciar a este gasto. Por regiones, la zona Noroeste y Canarias vuelven a ser las que tienen un indicador más negativo. Por el contrario, la zona Sur es la más optimista.

El indicador de expectativas de gasto en **electrodomésticos** ha empeorado levemente, pasando de -23,68 puntos en diciembre a -24,01 puntos en marzo. También mejoró bastante durante el último trimestre del pasado año, desde que en octubre alcanzara su valor más negativo (-27,28 puntos). Por sexos, los hombres estarían algo más dispuestos a renunciar a este gasto que las mujeres. Por tramos de edad, el comprendido entre 35-44 años presenta el valor más negativo (con -31,29 puntos) y la población comprendida entre 15-24 años (con -16,53 puntos) es la que presenta el valor menos negativo y, por tanto, la menos dispuesta a renunciar a este gasto. La zona Noroeste y Canarias registran el valor más negativo.

El sector de los electrodomésticos es uno de los que más está sufriendo la crisis económica, afectado por el frenazo de la construcción de viviendas y la contracción del consumo. Según datos de la Asociación Nacional de Fabricantes de Electrodomésticos de Línea Blanca (Anfel), las ventas en 2008 cayeron un 17,62%. Durante el primer trimestre de 2009, las ventas de electrodomésticos se han desplomado un 27,19%, lo que ha supuesto la venta de 586.350 unidades menos que en el mismo periodo de 2008.

El indicador de aparatos electrónicos prácticamente no ha sufrido variación, desde que en diciembre alcanzara uno de los valores más negativos, con -23,58 puntos. En el mes de marzo se situó en -23,24 puntos, con una pérdida de sólo 0,34 puntos en el primer trimestre. El indicador de los hombres es más negativo que el de las mujeres y, por zona geográfica, otra vez el Noroeste y Canarias presentan los valores más negativos. Los tramos de edad comprendidos entre 35-44 años y 55-64 años son los más pesimistas respecto a este tipo de gasto.

El tramo de edad comprendido entre los 15-24 años es el que tiene un valor menos negativo, con -21,64 puntos, mientras que el de 35-44 años es el más pesimista en cuanto a intención de gasto en este tipo de productos, con -31,68 puntos.

Por sexos, las mujeres (con -29,12 puntos) renunciarían algo más que los hombres (con -27,56 puntos) a este tipo de gastos. Las zonas geográficas más pesimistas son nuevamente el Noroeste y Canarias.

Joyería, complementos:

La joyería, por su consideración de bien de lujo, es uno de los productos cuyo indicador de intención de gasto presenta valores más negativos, por ser uno de los más prescindibles. En el mes de marzo su valor ha sido de -28,35 puntos, frente a los -29,57 puntos del mes de diciembre, lo que supone una leve mejora, si bien el indicador todavía presenta valores muy negativos.

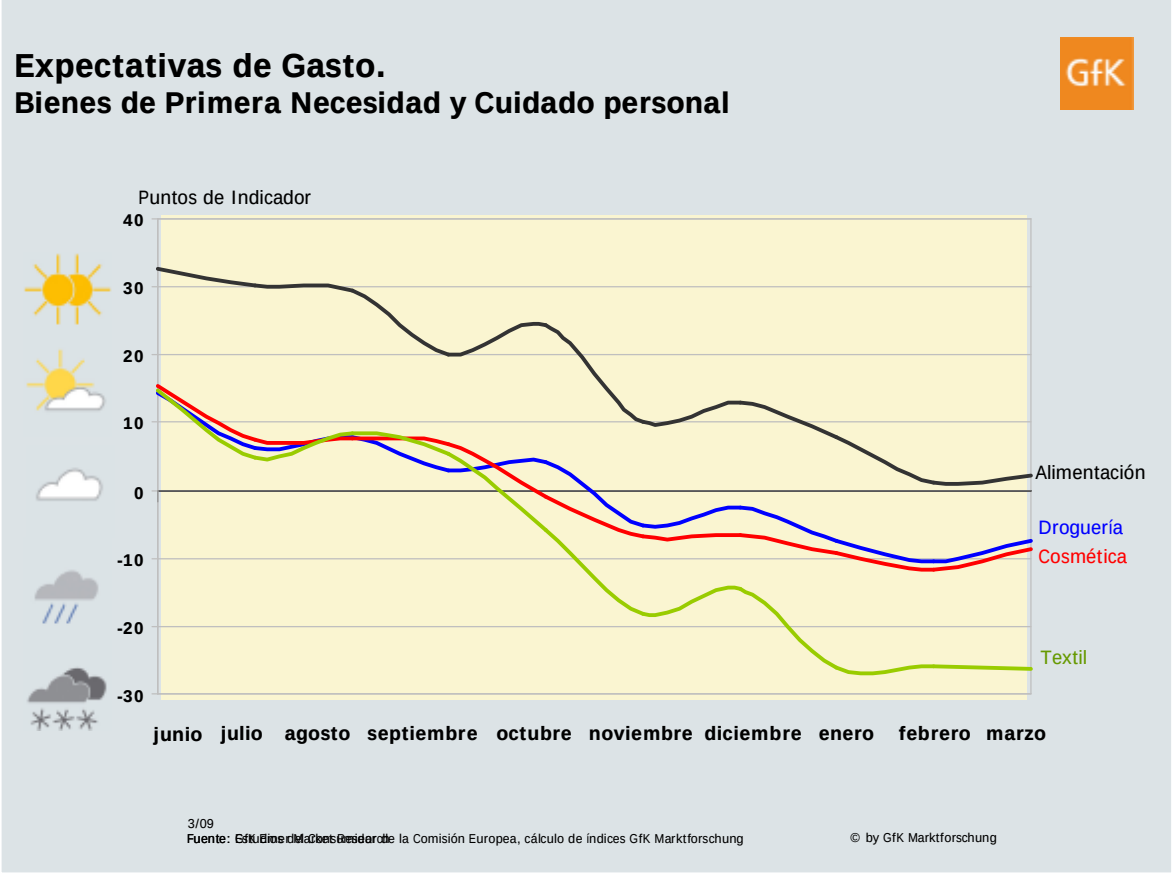
Alimentación, droguería, cosmética/higiene personal y textil: los menos negativos

Nuevamente los productos de primera necesidad, como los de la alimentación, droguería, la limpieza y la higiene personal, son los que presentan valores **menos negativos**. A la hora de elegir, los ciudadanos prefieren prescindir del consumo de otros productos que no sean de primera necesidad.

El indicador de expectativas de gasto en **alimentación** sigue siendo el único que presenta un valor positivo en el mes de marzo de todos los indicadores de consumo sectoriales, con 2,15 puntos, si bien ha sufrido una disminución muy importante en el último trimestre, ya que en diciembre tenía un valor de 12,99 puntos.

Por tramos de edad, el de 25-34 años (con -0,38 puntos) y el comprendido entre los 35-44 años (con 0,98 puntos) son los que tienen valores más reducidos y, por tanto, estarían más dispuestos a renunciar al gasto en alimentación. Por sexos, llama mucho la atención la diferencia que presenta el indicador en el caso de los hombres (5,64 puntos) y de las mujeres (-1,47 puntos), poniendo de manifiesto un mayor interés por parte de los hombres frente al gasto en alimentación. En esta ocasión, Canarias y el Noroeste son las regiones que presentan valores más negativos, mientras que la zona Centro es la menos dispuesta a renunciar a este gasto.

El indicador de gasto en productos de **droguería y limpieza** del hogar también se ha comportado muy negativamente en el último trimestre. Ha cerrado el mes de marzo con -7,44 puntos, mientras que en diciembre su valor era de -2,61 puntos. No obstante, se ha recuperado algo en el último mes, ya que en febrero presentaba un valor de -10,52 puntos. También es significativa la diferencia por sexos. En el caso de la mujer, el indicador se situó en -5,26 puntos, frente a los -9,7 puntos del hombre, lo que evidencia la mayor disposición a renunciar a este tipo de gastos por parte del hombre. Por tramos de edad, el de los 35-44 años es el que presenta un valor más negativo (-9,16 puntos). Por zonas geográficas, Canarias con mucha diferencia es la más pesimista (-31,69 puntos) y la zona Centro es nuevamente la que tiene un valor más positivo (-2,62 puntos).



El indicador de gasto en **cosmética e higiene personal** también ha empeorado durante el primer trimestre del año, si bien menos que en el trimestre anterior, cuando se redujo en 13,53 puntos. En el primer trimestre ha perdido 2,06 puntos, pasando de -6,64 puntos en diciembre a -8,7 puntos en marzo. Por sexos, no existen diferencias significativas y por tramos de edad, la población más joven, comprendida en la franja de 15-24, es la menos dispuesta a renunciar a este gasto.

El indicador de intención de gasto en **productos textiles** (ropa, calzado, etc.) es otro de los que peor se ha comportado en el primer trimestre del año, al igual que ya ocurriera en el último trimestre del pasado año, cuando perdió 19,95 puntos. En esta ocasión, la pérdida ha sido de 11,8 puntos, cerrando el mes de marzo con -26,38 puntos, uno de los valores más negativos de los indicadores sectoriales. El comportamiento tan negativo de este indicador está en línea con las dificultades que atraviesa el sector textil en estos momentos.

Por sexos, las mujeres (con -27,15 puntos) estarían más dispuestas a renunciar al gasto en textil que los hombres (con -25,6 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 -19,31 puntos). Llama la atención que los dos siguientes tramos de edad más jóvenes, los comprendidos entre 35-44 años y 25-34 puntos, sean los que muestren los valores más negativos, evidenciando la incertidumbre que tienen actualmente frente al mercado laboral y a la coyuntura económica en general.

La crisis económica está provocando que los españoles se replanteen la renovación de su ropero. Según datos del Worldpanel Fashion, elaborado por TNS, las compras en el sector textil cayeron un 5,9% durante el 2008, hasta 18.427 millones de euros. Cada español gastó en ropa 584 euros, 37 euros menos que un año antes y 56 menos que en 2006.

Servicios

Los productos de consumo relacionados con el ocio son los más afectados por la crisis: vacaciones y restaurantes

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.

El indicador de expectativas de gasto en **vacaciones y viajes** presentaba un valor de -27,98 puntos en marzo, frente a -27,47 puntos en diciembre. La pérdida no ha sido tan significativa como en el trimestre anterior, donde empeoró 16,8 puntos, pero se encuentra en niveles muy negativos.

Por sexos, las mujeres con -29,51 puntos son los que presentan un valor más negativo, frente a los -26,38 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 el menos dispuesto a renunciar a este gasto, con -18,51 puntos, seguido del siguiente tramo con mayor edad (55-64 años) con -24,42 puntos, quienes prefieren renunciar a otro tipo de gasto antes que el ocio.

Un estudio realizado por la consultora STR Global recoge que el ingreso medio por habitación disponible (revpar) en Europa se situó en febrero en 51,8 euros, que supone un retroceso del 19% respecto al mismo mes del año anterior. Los hoteles españoles tuvieron una media de ingresos por noche de 46,3 euros, un 21,5% menos. Las razones del mal comportamiento hay que buscarlas en la mayor caída de la ocupación y de los precios de las habitaciones, derivadas de la crisis. Según datos de la Confederación Española de Hoteles y Alojamientos Turísticos (Cehat), la ocupación hotelera en Semana Santa se situó en el 75%, lo que supone un descenso de diez puntos porcentuales respecto al mismo periodo del pasado año. Además, los empresarios reconocen haber realizado ofertas de precios para incentivar la demanda.

La crisis está afectando de una manera muy intensa al sector hotelero español. Los datos del Instituto Nacional de Estadística (INE) desvelan una caída del 15,5% en las pernoctaciones del mes de febrero respecto al mismo mes de 2008. La bajada de precios está siendo la solución más utilizada por el sector. Los hoteles de lujo son los que peor lo están pasando. Según los datos del INE, los hoteles de cinco y cuatro estrellas, con tasas del -12,4% y -5,2% respectivamente, son los que más contribuyen para que el Índice de Precios Hoteleros (IPH) registre un descenso del 5,1% en el mes de febrero.

El transporte aéreo mundial de pasajeros sufrió un descenso del 10% en febrero, según datos de la Asociación Internacional del Transporte Aéreo (IATA). Los aeropuertos de AENA (Aeropuertos Españoles y Navegación Aérea) también sufren la crisis y registraron 36,5 millones de pasajeros en los tres primeros meses de 2009, lo que supone un descenso del 18,2% respecto al ejercicio 2008.

El indicador de expectativas de gasto en **productos para el ocio/hobbies** ha evolucionado aún más negativamente en el primer trimestre de este año, pasando de -28,55 puntos en el mes de diciembre a -29,45 puntos en marzo.

El tramo de población más joven, comprendido entre 15-24 años, es el que presenta un valor menos negativo (-24,49 puntos) y, por tanto, son los menos dispuestos a renunciar al ocio. Por sexos, las mujeres, con -30,16 puntos, estarían más dispuestas a renunciar a los productos de ocio que los hombres.

El indicador de perspectivas de gasto en **periódicos** se ha comportado muy positivamente durante el primer trimestre, cerrando el mes de marzo con -14,99 puntos, frente a -17,82 puntos en diciembre. Por sexos, no existen diferencias significativas y por tramos de edad, los comprendidos entre 25-34 años y 35-44 años son los más pesimistas, con -18,06 y -17,97 puntos respectivamente. Canarias es la que tiene un valor más negativo y, por el contrario, en la zona Norte encontramos el valor más optimista.

El indicador sobre intención de gasto en **restaurantes** es el que presenta el valor más negativo de todos los indicadores sectoriales, con -36,35 puntos en el mes de marzo, lo que supone una pérdida de 1,93 puntos respecto al mes de diciembre. Este

indicador es el que peor ha evolucionado en los últimos meses, dejándose 20,44 puntos en el último trimestre del pasado año. Para hacernos una idea de la intensidad con la que la crisis está deteriorando este sector, el indicador del mes de junio presentaba todavía un valor positivo de 1,62 puntos.

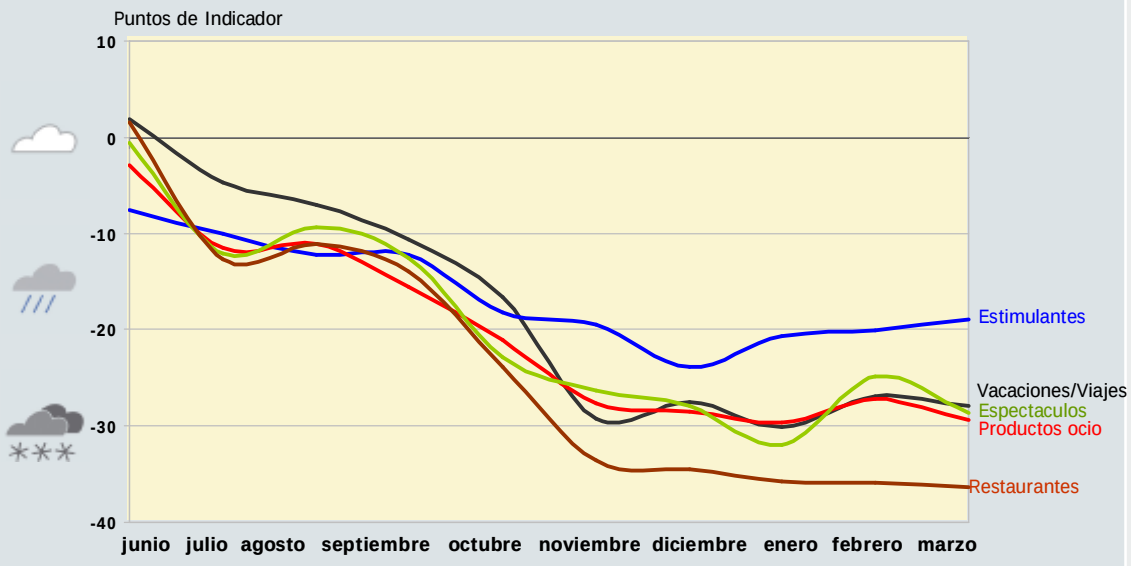
Por sexos, las mujeres renunciarían más a este tipo de gasto, al presentar un valor (-37,34 puntos) más negativo que los hombres. Por tramos de edad, los más mayores (65 años) son los que tienen un valor menos negativo, con -24,94 puntos.

El sector de la restauración no se escapa de la crisis. Se nota un fuerte recorte de las comidas de negocios y también de las de ocio. Las empresas reducen sus presupuestos y se aprecia una caída de la factura media pagada por el comensal. En las comidas de ocio, aumentan las cenas en casa con amigos, hasta un 59% del total, frente a un 41% que sale a cenar a un restaurante, según una encuesta encargada por Campofrío. Distintas fuentes del sector de la restauración cifran entre un 20% y un 40% la caída de la actividad y estiman un recorte del 5% al 10% en la factura media pagada por el cliente. El vino es la partida más sacrificada en la minuta. Los restaurantes lanzan menús contra la crisis y aplican recortes de precios, descuentos y ofertas especiales.

Las expectativas de gasto en **teatros, cines, museos, eventos deportivos, etc**. también se han comportado negativamente y presentan valores muy negativos. En el mes de diciembre tenían un valor de -27,9 puntos y en marzo de -28,66 puntos. La pérdida fue mucho mayor en el último trimestre del año 2008, cuando empeoró 15,3 puntos.

Por sexos, las mujeres (con -30,51 puntos) muestran mayor disponibilidad para renunciar a este tipo de gastos que los hombres (con -26,75 puntos). Por tramos de edad, nuevamente los más mayores (55-64 años y más de 65 años) son los más reacios a renunciar a este tipo de consumo vinculado al ocio (con -22,99 y -23,63 puntos respectivamente).

Expectativas de Gasto.
Ocio



3/09
Fuente: GfK Eurco Consumer Barometer de la Comisión Europea, cálculo de índices GfK Marktforschung © by GfK Marktforschung

Telecomunicaciones

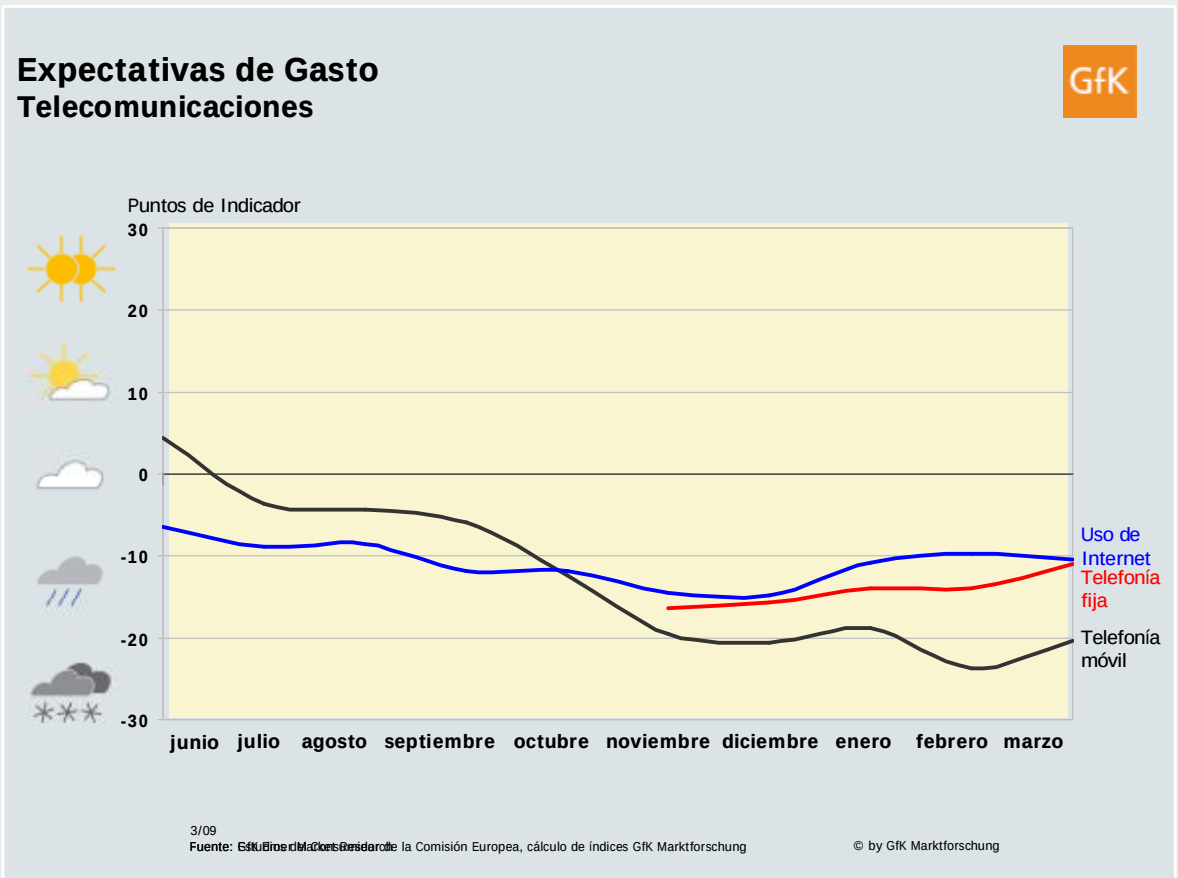
Los indicadores de intención de gasto en productos de telecomunicaciones, como la telefonía o internet, siguen presentando valores bastante negativos, aunque se observa una leve mejora en el primer trimestre del año. El de **telefonía móvil** ha pasado de -20,53 puntos en el mes de diciembre a -20,34 puntos en marzo. El de telefonía fija, ha evolucionado bastante mejor, pasando de -15,7 puntos en diciembre a -11,07 puntos en marzo. El indicador que mide las expectativas de uso de Internet también se ha recuperado bastante, desde los -14,76 puntos en diciembre a -10,48 puntos en marzo.

Por sexos, las diferencias no son muy significativas, a excepción del uso de internet, en el que los hombres (con -11,34 puntos) presentan un valor más negativo que las mujeres (con -9,64 puntos). Asimismo, por tramos de edad, los más jóvenes (15-24 años) son los que menos disposición muestran para renunciar al consumo de Internet, con -3,82 puntos, y los segundos en el consumo de telefonía móvil, con -18,4 puntos (detrás de los mayores de 65 años con -14,26 puntos).

Según datos de la Comisión del Mercado de Telecomunicaciones (CMT), el número de líneas de **telefonía fija** continuó en febrero con el ritmo descendente que registró durante los últimos meses, con una caída mensual de 70.098 líneas. La mayoría de las bajas se acumularon en el segmento negocio, con 65.669 bajas, mientras que en el ámbito residencial se registró una caída de 4.429 líneas. El mes de febrero cerró con un total de 19,8 millones de líneas fijas, un 1,10% menos que en el mismo periodo del año anterior.

En cuanto al número de nuevas líneas de **telefonía móvil**, en febrero se contabilizaron 136.392 nuevas líneas. El parque total de líneas de telefonía móvil ascendió a 51,2 millones de líneas, un 3% más que en febrero de 2008.

Finalmente, el número de líneas de **banda ancha** aumentó en febrero en 56.128 líneas, hasta acumular un volumen total de 9,1 millones de líneas de banda ancha en España (7,3 de ADSL y 1,7 de cable), un 11,2% más que en febrero de 2008. La penetración de la banda ancha alcanzó una proporción de 19,9 líneas por cada 100 habitantes.



Lotería y apuestas

Es bien conocido que, en ocasiones, el consumo de loterías y apuestas se incrementa en tipos de crisis. Sin embargo, la intensidad de la actual recesión económica ni siquiera consigue mejorar las intenciones de gasto de los consumidores en los juegos de azar. Durante el primer trimestre del año, el indicador de expectativas de gasto en loterías ha pasado de -18,81 puntos en diciembre a -20,82 puntos en enero. Sin embargo, su comportamiento fue bastante peor en el anterior trimestre, cuando el indicador perdió 10,04 puntos.

Los hombres, con -19,29 puntos (frente a -22,3 puntos de las mujeres) y el tramo de edad comprendido entre 15-24 años (con -15,08 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 -27,1 puntos, que nuevamente presenta el indicador más pesimista.

Tabla 2: Expectativas de gasto en cada sector

	Octubre	Noviembre	Diciembre	Enero	Febrero	Marzo
Vacaciones/Viajes	-16,6	-29,25	-27,47	-30,16	-26,97	-27,98
Mobiliario	-29,61	-25,32	-21,96	-22,27	-20,96	-26,56
Electrodomésticos	-27,28	-22,47	-23,68	-20,03	-20,5	-24,01
Droguería	4,23	-5,19	-2,61	-7,45	-10,52	-7,44
Alimentación	24,38	10,04	12,99	7,79	1,15	2,15
Estimulantes	-18,16	-19,5	-23,9	-20,7	-20,1	-18,89
Cosmética/Higiene personal	-0,99	-6,73	-6,64	-9,18	-11,64	-8,7
Textil	-5,76	-18,27	-14,58	-26,21	-25,94	-26,38
Joyería/Accesorios	-31,27	-28,4	-29,57	-28,13	-27,41	-28,35
Electrónica	-23,36	-22,84	-23,58	-24,03	-20,75	-23,24
Automóviles	-22,83	-21,11	-18,67	-16,46	-13,28	-17,74
Uso de Internet	-11,82	-14,52	-14,76	-10,88	-9,77	-10,48
Reformas del hogar	-23,48	-23,58	-24,16	-21,26	-19,7	-25,18
Adquisición/Construcción vivienda	-27,45	-22,53	-23,75	-16,05	-17,73	-18,61
Productos de ocio/hobby	-21,12	-27,58	-28,55	-29,64	-27,28	-29,45
Telefonía móvil	-12,38	-19,59	-20,53	-18,84	-23,8	-20,34
Visita a Teatros/Cines/Museos/eventos deportivos	-22,79	-26,33	-27,9	-32,01	-24,83	-28,66
Restaurantes	-23,83	-33,55	-34,42	-35,72	-35,96	-36,35
Lotería/Apuestas	-12,92	-12,7	-18,81	-19,89	-18,81	-20,82
Inversión a largo plazo para ahorrar	-26,47	-20,29	-24,66	-18,09	-18,6	-18,53
Inversión a corto plazo para ahorrar	-29,57	-21,77	-24,18	-18,64	-20,56	-19,99
Inversión a corto plazo para obtener interés	-27,75	-19,97	-22,96	-17,32	-16,86	-17,96
Periódicos		-17,18	-17,82	-17,72	-16,64	-14,99
Telefonía fija		-16,42	-15,7	-13,94	-13,94	-11,07
Seguros del automóvil		-13,78	-11,74	-10,84	-10,14	-8,01
Seguros del hogar		-13,92	-10,21	-10,41	-8,48	-9,29

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

	Hombres	Mujeres	15-24 años	25-34 años	35-44 años	45-54 años	55-64 años	65 años o más
Vacaciones/Viajes	-26,38	-29,51	-24,96	-34,49	-32,42	-31,35	-24,42	-18,51
Mobiliario	-26,56	-26,56	-20,13	-25,55	-30,82	-30,81	-24,45	-25,78
Electrodomésticos	-24,89	-23,16	-16,53	-22,28	-31,29	-25,24	-22,65	-23,64
Droguería	-9,7	-5,26	-5,01	-8,81	-9,16	-7,81	-5,63	-6,87
Alimentación	-1,47	5,64	3,14	-0,38	0,98	4,62	4,31	1,87
Estimulantes	-18,94	-18,85	-14,62	-18,94	-25,7	-17,03	-16,01	-18,4
Cosmética/Higiene personal	-8,54	-8,86	-3,61	-7,77	-15,78	-7,11	-7,69	-8,14
Textil	-25,6	-27,15	-19,31	-30,89	-31,76	-23,37	-23,34	-25,68
Joyería/Accesorios	-27,56	-29,12	-21,64	-29,74	-31,68	-31,58	-27,99	-25,9
Electrónica	-24,18	-22,33	-17,97	-23,47	-28,28	-21,96	-24,7	-21,72
Automóviles	-18,37	-17,13	-16,58	-15,37	-26,32	-14,49	-17,24	-15,44
Uso de Internet	-11,34	-9,64	-3,82	-12,53	-13,65	-10,07	-12,09	-9,09
Reformas del hogar	-24,87	-25,47	-17,36	-22,52	-27,8	-30,07	-24,59	-27,16
Adquisición/Construcción vivienda	-18,31	-18,9	-12,81	-14,88	-22,16	-26,96	-17,45	-17
Productos de ocio/hobby	-28,72	-30,16	-24,49	-35,89	-34,51	-26,38	-28,09	-24,57
Telefonía móvil	-19,84	-20,83	-18,4	-25,85	-24,5	-20,03	-17,03	-14,26
Visita a Teatros/Cines/Museos/eventos deportivos	-26,75	-30,51	-28,52	-31,48	-33,39	-30,15	-22,99	-23,63
Restaurantes	-35,33	-37,34	-35,61	-44,19	-42,22	-36,17	-33,48	-24,94
Lotería/Apuestas	-19,29	-22,3	-15,08	-19,52	-27,1	-18,74	-19,61	-22,39
Inversión a largo plazo para ahorrar	-19,42	-17,68	-8,98	-17,11	-23,91	-22,02	-19,87	-17,63
Inversión a corto plazo para ahorrar	-22,87	-17,21	-11,76	-19,18	-25,39	-24,25	-19,39	-18,12
Inversión a corto plazo para obtener interés	-20,37	-15,64	-9,73	-17,52	-21,51	-22,46	-17,11	-17,52
Periódicos	-14,84	-15,14	-14,36	-18,06	-17,97	-14,77	-11,61	-11,67
Telefonía fija	-11,27	-10,87	-8,67	-11,13	-14	-10,1	-12,24	-9,78
Seguros del automóvil	-7,75	-8,27	-5,94	-8,92	-11,63	-5,21	-7,4	-7,58
Seguros del hogar	-8,7	-9,87	-9,13	-11,31	-12,43	-6,22	-7,37	-7,94

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

	Noreste	Este	Sur	Centro	Noroeste	Norte	Canarias
Vacaciones/Viajes	-28,08	-17,48	-29,5	-27,04	-46,23	-14,58	-47,57
Mobiliario	-40,39	-20,77	-11,54	-22,03	-46,31	-17,34	-41,6
Electrodomésticos	-31,66	-20,48	-18,73	-19,24	-39,49	-10,59	-38,8
Droguería	-12	-3,07	-4,92	-2,62	-11,81	-4,31	-31,69
Alimentación	-0,09	3,65	5,02	9,54	-3,56	-3,27	-16,33
Estimulantes	-25,97	-8,55	-11,53	-20,92	-34,22	-7,18	-31,44
Cosmética/Higiene personal	-14,97	-2,65	-4,7	-7,3	-9,12	-4,75	-30,85
Textil	-31,85	-17,07	-30,58	-28,11	-23,15	-10,39	-46,57
Joyería/Accesorios	-35,58	-23,46	-24,01	-24,23	-44,4	-15,81	-39,31
Electrónica	-26,9	-21,67	-16,28	-19,69	-43,91	-9,26	-40,86
Automóviles	-22,82	-15,24	-10,39	-13,86	-26,36	-14,59	-39,64
Uso de Internet	-10,11	-12,13	-2,87	-9,47	-26,37	-1,5	-27,19
Reformas del hogar	-31,72	-20	-12,46	-21,21	-46,32	-16,28	-56,24
Adquisición/Construcción vivienda	-22,15	-17,29	-8,65	-13,91	-38,02	-13,87	-37,88
Productos de ocio/hobby	-27,05	-33,57	-24,97	-30,23	-44,81	-12,15	-44,33
Telefonía móvil	-22,76	-12,46	-20,39	-24,62	-20,88	-8,98	-37,04
Visita a Teatros/Cines/Museos/eventos deportivos	-38,39	-22,75	-16,45	-28,8	-45,54	-9,82	-55,62
Restaurantes	-45,91	-34,71	-35,36	-36,46	-35,97	-16,17	-43,91
Lotería/Apuestas	-26,87	-10,81	-13,97	-19	-44,55	-9,5	-33,95
Inversión a largo plazo para ahorrar	-20,57	-13,85	-6,54	-18,98	-43,23	-12,49	-30,35
Inversión a corto plazo para ahorrar	-21,42	-15,32	-5,86	-22,32	-46,61	-12,15	-34,07
Inversión a corto plazo para obtener interés	-19,91	-12,68	-4,72	-18,32	-46	-10,18	-34,07
Periódicos	-20,37	-12,85	-10,13	-10,85	-22,65	-6,83	-37,8
Telefonía fija	-12,97	-7,02	-13,62	-7,34	-11,99	-9,98	-23,14
Seguros del automóvil	-10,32	-7,3	-2,49	-3,15	-18,01	-9,41	-21,32
Seguros del hogar	-12,49	-5,49	-0,16	-7,84	-23,38	-4,97	-30,38

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

	TOTAL UNIPERSONAL	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	-26,79	-40,76	-30,94	-13,45	-26,6	-29,94	-29,25	-18,27	-31,04	-41,51	-46,87	-39,49	-35,05	-26,13	-25,05	-27,88	-20,73	-29,99
Mobiliario	-40,1	-43,52	-51,74	-26,12	-29,11	-28,38	-36,01	-19,7	-20,58	-21,53	-14,48	-21,54	-25,48	-29,55	-15,07	-18,18	-21,69	-17,73
Electrodomésticos	-31,99	-29,87	-44,75	-20,49	-28,52	-24,64	-36,44	-21,68	-18,93	-21,09	-20,84	-20,64	-26,23	-25,51	-12	-13,03	-22,57	-13,05
Droguería	-10,37	-2,41	-15,67	-10,22	-4,79	-3,14	-5,61	-5,7	-7,15	-5,81	-3,81	-7,94	-6,24	-7,31	-6,77	-9,9	-7,29	-8,48
Alimentación	-3,02	0,18	-0,16	-8,01	5,38	3,24	5,45	8,07	3,13	3,06	0,12	3,94	2,8	1,76	5,01	3,55	2,79	1,71
Estimulantes	-20,42	-23,67	-27,77	-10,86	-24,32	-22,07	-29,79	-19,04	-17,06	-17,34	-13,2	-19,28	-18,49	-19,17	-14,98	-17,32	-15,28	-13,11
Cosmética/Higiene personal	-14,16	-9,95	-16,46	-14,59	-7,74	-6,59	-9,76	-6,2	-7,48	-10,74	-11,38	-11,46	-13,3	-6,4	-5,95	-6,43	-5,25	-8,97
Textil	-24,73	-10,93	-35,91	-22,48	-24,45	-20,61	-30,64	-20,16	-27,38	-29,49	-20,98	-33,8	-24,66	-25,04	-26,58	-35,39	-28,31	-24,45
Joyería/Accesorios	-32,78	-36,73	-40,13	-22,77	-33,08	-27,37	-45,6	-21,69	-25,89	-28,53	-19,31	-31,17	-29,59	-29,01	-21,19	-24,69	-23,09	-30,19
Electrónica	-30,9	-33,18	-40,35	-19,85	-25,02	-21,25	-33,95	-16,48	-19,93	-22,4	-26,55	-20,05	-20,46	-18,92	-20,25	-22,33	-19,74	-15,15
Automóviles	-17,75	-11,24	-30,8	-8,84	-20,89	-20,19	-26,87	-12,81	-17,26	-18,62	-18,71	-18,95	-20,7	-18,76	-12,96	-16,26	-15	-17,34
Uso de Internet	-14,09	-16,49	-24,72	-1,77	-8,81	-3,45	-14,2	-7,68	-9,43	-11,76	-6,09	-14,7	-12,31	-11,42	-6,77	-9,05	-10,52	-7,86
Reformas del hogar	-32,28	-29,66	-43,75	-22,41	-32,4	-24,42	-42,14	-28,13	-21,46	-25,3	-9,32	-26,24	-24,06	-23,94	-18,48	-23,03	-16,39	-17,56
Adquisición/Construcción vivienda	-23,59	-21,45	-34,56	-13,93	-21,15	-16,76	-26,96	-18,12	-17,27	-16,36	-12,88	-19,1	-22,31	-21,28	-15,89	-16,15	-11,4	-15,81
Productos de ocio/hobby	-28,88	-42,8	-30,06	-18,58	-37,47	-38,58	-43,55	-26,88	-27,57	-31,95	-28,98	-33,55	-36,03	-28,24	-22,92	-23,47	-25,92	-27,77
Telefonía móvil	-22,82	-43,59	-24,15	-7,89	-17,02	-9,05	-26,34	-13,4	-20,04	-25,64	-28,79	-25,31	-25,98	-17,38	-13,28	-21,46	-21,93	-24,45
Visita a Teatros/Cines/Museos/eventos deportivos	-31,15	-29,45	-44,57	-18,72	-29,65	-29,67	-35,87	-20,28	-28,55	-35,4	-26,77	-36,38	-32,5	-29,43	-27,87	-25,58	-23,4	-26,11
Restaurantes	-33,82	-43,9	-41,99	-18,96	-40,9	-45,37	-44,47	-29,73	-37,21	-43,39	-43,21	-44,05	-44,02	-38,29	-33,53	-35,69	-31,04	-38,45
Lotería/Apuestas	-23,99	-19,63	-29,9	-20,88	-23,08	-25,87	-29,29	-10,12	-19,77	-22,53	-16,71	-24,15	-24,41	-22,93	-13,46	-18,41	-16,04	-19,01
Inversión a largo plazo para ahorrar	-23,92	-23,74	-32,73	-15,15	-20,9	-14,38	-28,77	-17,54	-16,28	-12,51	-3,77	-14,28	-19,89	-21,05	-12,83	-16,59	-14,21	-17,18
Inversión a corto plazo para ahorrar	-27,11	-32,31	-35,91	-14,81	-25,63	-20,11	-34,08	-20,11	-15,95	-13,67	-8,25	-13,42	-17,96	-20,27	-13,39	-16,17	-14,62	-13,77
Inversión a corto plazo para obtener interés	-25,61	-28,7	-34,3	-14,81	-21,52	-16,67	-29,18	-16,33	-14,38	-11,72	-5,2	-12,49	-16,66	-17,48	-11,04	-15,42	-12,95	-13,81
Periódicos	-21,94	-34,79	-24,33	-11,12	-14,09	-11,87	-20,1	-7,96	-13,38	-13,49	-9,02	-14,75	-18,68	-18,7	-12,34	-8,35	-10,3	-13,83
Telefonía fija	-11,01	-19,96	-8,14	-8,06	-12,69	-13,37	-11,24	-13,99	-8,28	-8,27	-8,12	-7,18	-12,08	-11,69	0,23	-11,67	-19,05	-10,94
Seguros del automóvil	-11,18	-6,27	-19,39	-6,11	-8,99	-8,31	-10,43	-7,68	-6,55	-7,65	-9,15	-8,06	-10,58	-9,43	-3,24	-4,9	-6,58	-4,32
Seguros del hogar	-16,51	-20,82	-22,19	-7,95	-7,5	-6,68	-9,88	-4,98	-6,73	-5,21	-3,77	-4,78	-11,04	-12,16	-4,39	-7,3	-8,91	-8,09

GfK de Clima de Consumo en España. Perspectivas

Índice de confianza: Se modera el pesimismo

Nuevamente se ha producido en el primer trimestre del año 2009 un deterioro de la confianza de los consumidores españoles, principalmente porque continúan empeorando las perspectivas sobre la coyuntura económica y las expectativas de renta futuras, que coinciden con importantes crecimientos de las tasas de desempleo en nuestro país.

A pesar de lo anterior, debemos valorar de manera positiva la moderación del ritmo de deterioro que experimentan dichos indicadores si lo comparamos con trimestres anteriores. Uno de los motivos seguramente sea que dichos indicadores están alcanzando ya valores muy negativos y, por lo tanto, es difícil que las pérdidas de valor sean tan importantes como antes. Algunos agentes económicos también valoran ya las medidas adoptadas a nivel internacional y, en particular, en España para el mantenimiento de la confianza sobre el sector financiero y para la reactivación de la economía en general.

También está influyendo positivamente la disminución en los últimos meses de los precios del petróleo y de los tipos de interés, que suponen un alivio tanto para empresas como familias y liberan recursos que podrán ser destinados para otros fines.

Las reuniones que está llevando a cabo el G-20, la última en Londres, sin duda constituyen un elemento crucial para restablecer la confianza que permita una recuperación económica en un plazo más corto

¿Qué esperamos para el resto del ejercicio 2009?

Si atendemos a las previsiones de la mayoría de organismos nacionales e internacionales, llegamos a la conclusión que la economía española sufrirá una recesión en 2009. Casi nadie tiene dudas de que este año será uno de los más difíciles que recuerde la economía española en el último siglo en términos macroeconómicos y de empleo.

El Banco de España prevé una caída del PIB del 3% y una tasa de paro del 17%. Para 2010, la contracción sería del 1%, mientras que el desempleo superaría el 19% si no se toman medidas. La misma fuente apunta que la recuperación del crecimiento comenzará en la segunda mitad de 2010. El informe del Banco de España prevé un descenso del consumo privado del 3% en 2009 y del 1% en 2010. Además, se produciría un aumento de la tasa de ahorro de las familias que superaría el 16% en 2009 y 2010.

Previsiblemente la recuperación de la economía española será posterior a la de Estados Unidos e incluso a la del resto de países europeos. La agencia de calificación de riesgo Standard&Poors considera que la recesión durará en España al menos dos años, 2009 y 2010.

Estima que la recuperación en España será tardía respecto a la del resto de Europa, por la mayor intensidad de la crisis inmobiliaria en nuestro país y de la caída de la demanda familiar. Además, no debemos olvidarnos del tradicional problema de competitividad de la economía española a nivel internacional. Algunos expertos advierten que es posible que en la segunda mitad de 2009 comencemos a observar indicadores positivos en varios países, lo que también ayudaría a una mejora en nuestros indicadores de confianza.

Para que pueda producirse la recuperación, es fundamental restaurar previamente la confianza. Hay opiniones de que en Estados Unidos se empiezan a observar leves indicios de mejora en algunos indicadores. Algunos mandatarios del propio Banco Central Europeo (BCE) también han comentado que hay elementos que anticipan la recuperación y la sitúan en 2010. Aparentemente ha mejorado la liquidez de algunas entidades financieras con problemas, gracias a las inyecciones del BCE y de algunos gobiernos nacionales. También habría mejorado la propia liquidez de los mercados financieros y el mercado interbancario parece funcionar mejor que hace unos meses. Se ha moderado la caída de numerosos indicadores económicos y de confianza, incluidos los de nuestro estudio GfK. También llevamos varias semanas de recuperación en las cotizaciones bursátiles de la mayoría de los valores en las bolsas europeas y de Estados Unidos.

Sin embargo, es necesario mantener la cautela ya que actualmente seguimos observando incrementos de las tasas de paro y caídas del PIB. Además, el sector inmobiliario todavía no da los síntomas necesarios de recuperación. Una vez se reduzca el ratio de inventarios de viviendas sobre ventas, podremos confirmar una posible recuperación y, como indican muchos expertos, previsiblemente sería Estados Unidos quien la iniciaría.

También será clave el restablecimiento del flujo del crédito a las familias y empresas para que la recuperación se ponga en marcha. Una gran mayoría de analistas consideran que en estos momentos podríamos estar cerca del suelo y que debemos esperar al tercer trimestre para ver si se confirman los buenos augurios.

Teniendo en cuenta lo anterior y si las medidas de apoyo a la economía española consiguen recuperar algo la confianza de los ciudadanos sobre la coyuntura económica, no es descartable que se produzca una leve mejora en los próximos meses en el Índice GfK de Confianza del Consumidor español, tal y como ha ocurrido en otros países europeos durante el primer trimestre de 2009. En los próximos meses también podríamos observar mejoras significativas en el indicador de expectativas de ahorro.

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: ±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 13

Tabla 2: Expectativas de gasto en cada sector 35

Tabla 3: Expectativas de gasto en cada sector por sexo y edad 36

Tabla 4: Expectativas de gasto en cada sector por zona geográfica 37

Tabla 5: Expectativas de gasto en cada sector por ciclo de vida del hogar 37

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