

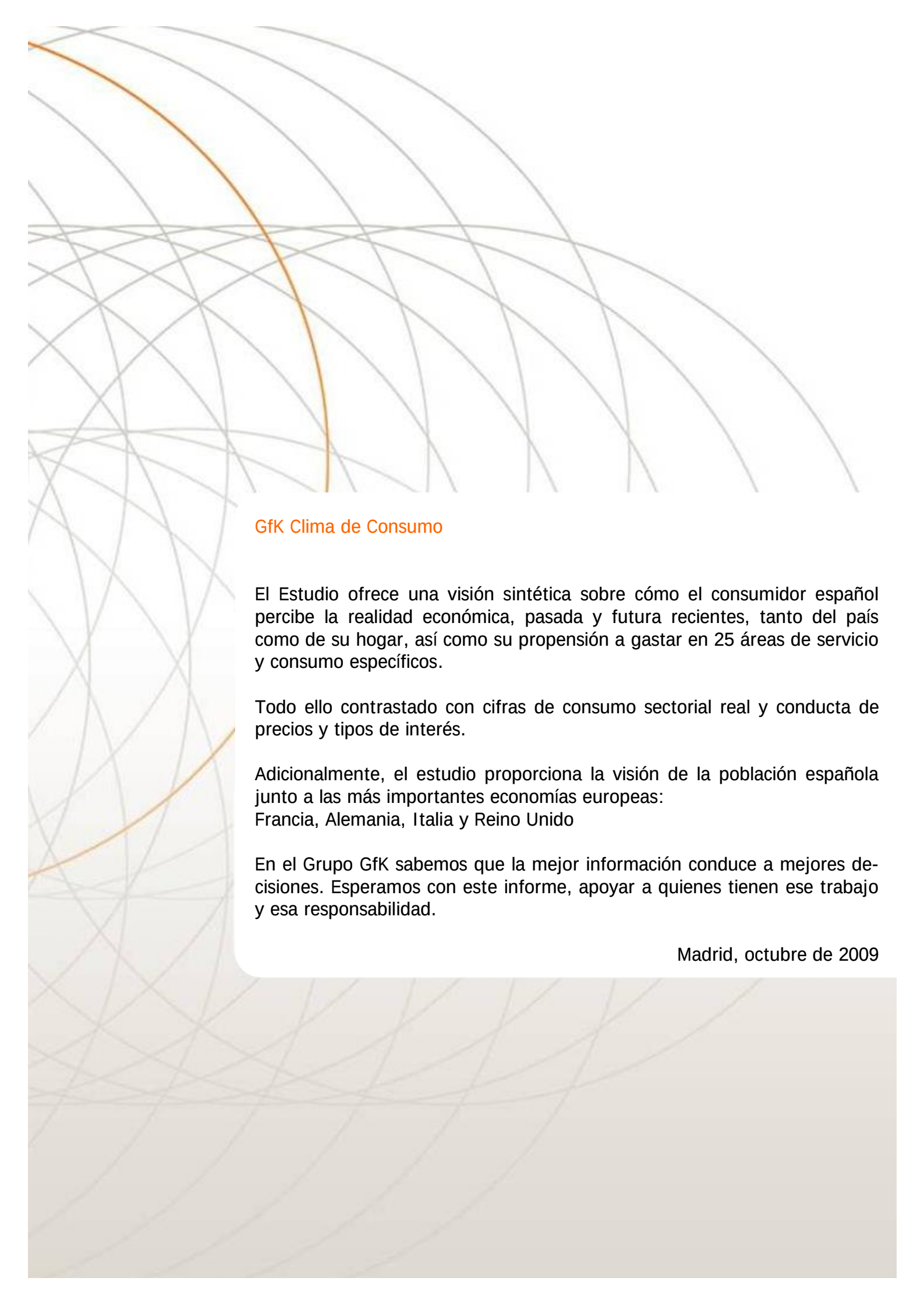


GfK Emer Market Research

GfK CLIMA DE CONSUMO

JULIO – SEPTIEMBRE 2009

GfK. Ver más allá



GfK Clima de Consumo

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

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

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

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

Madrid, octubre de 2009

Índice de contenidos

Resumen ejecutivo	4
• Índice de confianza del consumidor	4
Indicadores GfK de Clima de Consumo.....	6
• Indicador de coyuntura económica	6
• Indicador de desempleo	8
• Indicador de renta.....	9
• Indicador de precios	10
• Indicador de gasto	11
• Indicador de ahorro	13
Indicadores de confianza sectoriales.....	15
• Sector inmobiliario.....	15
• Servicios financieros y de seguros	17
• Bienes de consumo.....	19
• Bienes de primera necesidad y cuidado personal.....	21
• Ocio/servicios	22
• Telecomunicaciones.....	24
Indicador GfK EURO-Clima.....	26
Perspectivas.....	31
Ficha Técnica	36
Índice de Tablas.....	37
Para más información.....	38

Resumen ejecutivo

Índice de Confianza del Consumidor: continúa la recuperación de la confianza

El tercer trimestre del año 2009 ha servido para dar continuidad a la recuperación del indicador que mide la confianza de los consumidores.

En el segundo trimestre se produjo un cambio de tendencia cuando el indicador se incrementó en 1,5 puntos, después de que iniciara su caída en el verano del año 2007, cuando registraba valores cercanos a los 34 puntos.

Ahora el aumento ha sido superior, de 2,3 puntos, pasando de los 11,4 puntos en junio a 13,7 puntos en septiembre.

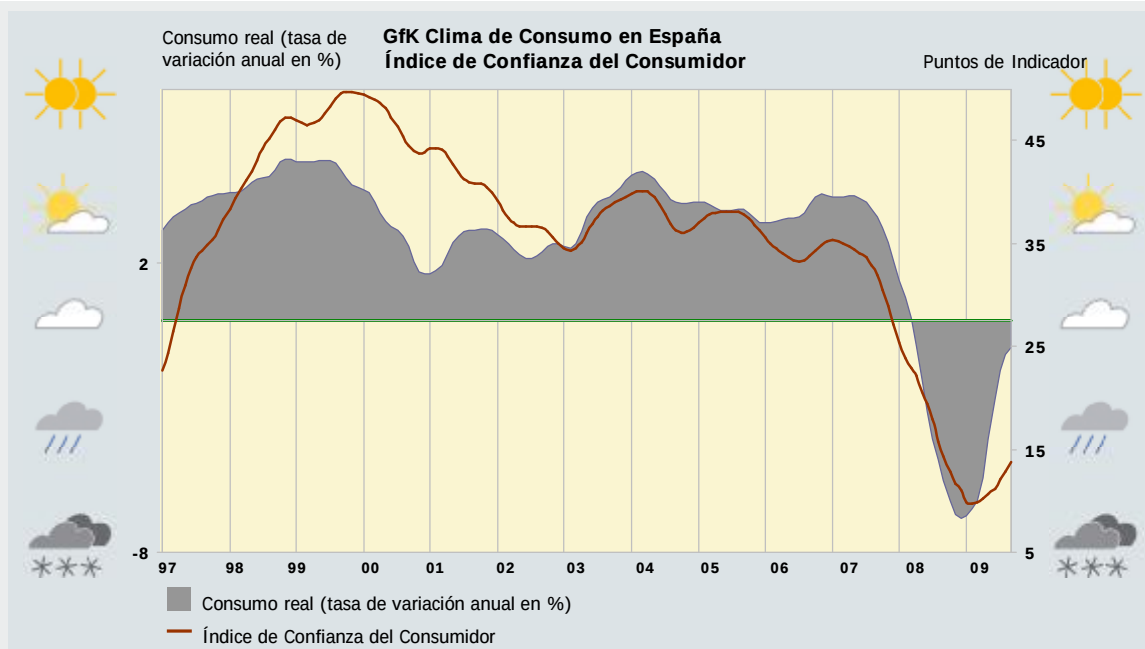
La tímida recuperación del indicador se produce en un momento en el que la sociedad española tiene la esperanza de que lo peor haya pasado y que comencemos a ver luz al final del túnel. Muchos expertos opinan que ya se ha tocado fondo y que a partir de ahora comenzaremos a ver cada vez más síntomas de mejora. Sin embargo, otros muchos piensan que todavía queda por producirse un agravamiento de la recesión actual, al menos en España.

Prácticamente todos los indicadores parciales han evolucionado positivamente durante el tercer trimestre del año y han influido en el incremento del Índice de Confianza global del Consumidor. Las expectativas de los ciudadanos sobre la coyuntura económica han mejorado mucho, gracias a la aparente estabilización de la crisis financiera y a la aparición de datos que ponen de manifiesto la moderación en el deterioro de muchas variables económicas.

Las perspectivas de la población sobre el empleo también mejoran, a pesar de las dificultades que atraviesa actualmente el mercado laboral y las perspectivas poco halagüeñas para los próximos meses. Esto hace que los ciudadanos sean más optimistas respecto a la renta esperada para los próximos meses, por lo que su indicador aumenta de manera significativa.

El indicador parcial que experimenta una mayor variación es el de expectativas de precios, que ha caído bastante en el tercer trimestre. La contracción del consumo privado y la moderación de los precios del petróleo han provocado la desaparición de cualquier incremento de precios en España, siendo la preocupación actual la posibilidad de que suframos la temida deflación. El estancamiento de los precios y la recesión económica permiten a las autoridades monetarias mantener los tipos de interés en niveles muy bajos, para tratar de estimular el consumo y la inversión.

Como consecuencia de la recuperación de todos estos indicadores, mejora también el indicador que mide la intención de gasto de los consumidores, así como sus expectativas de ahorro. Uno de los problemas de la actual crisis económica es el elevado nivel de endeudamiento de las familias y las empresas en España, lo que dificulta sus posibilidades para consumir y ahorrar. Los expertos coinciden en la necesidad de que se lleve a cabo un ajuste con el fin de reducir los niveles de endeudamiento actuales. Asimismo, ya empezamos a observar un incremento en el ahorro de los ciudadanos para tratar de afrontar todas las dificultades.



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

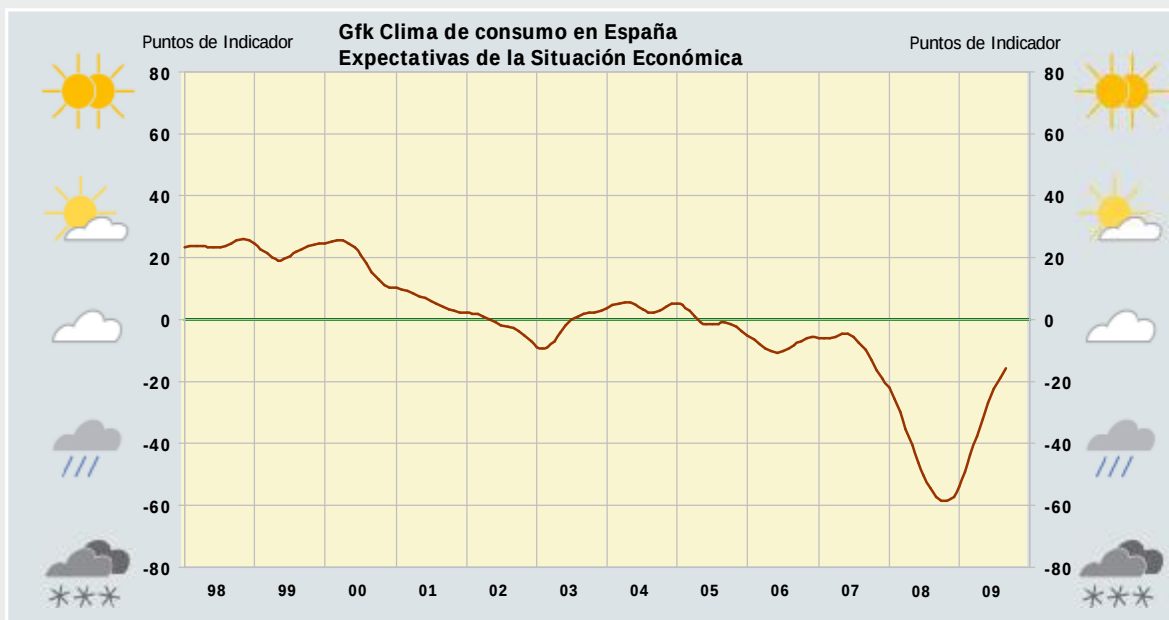
Todos los índices se elaboran a partir de preguntas realizadas a los consumidores sobre su percepción de la situación en los próximos 12 meses comparada con los últimos 12. El valor de cada índice se obtiene teniendo en cuenta el porcentaje de entrevistados que consideran que la situación en el futuro será mejor y el porcentaje de los que consideran que será peor. Todos los índices toman valores entre -100 y 100. Un valor negativo del índice indica que el porcentaje de entrevistados pesimistas respecto al futuro es superior al porcentaje de 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.

Indicadores GfK de Clima de Consumo en España entre los meses de Julio y Septiembre de 2009.

Los ciudadanos ven con más optimismo el futuro de la situación económica

El indicador que mide las perspectivas de los ciudadanos sobre la coyuntura económica general se ha recuperado en 11,1 puntos durante el tercer trimestre del año, pasando de -26,8 puntos en junio a -15,7 puntos en septiembre.

Si bien todavía presenta un valor negativo, la mejora del indicador está siendo muy rápida desde que comenzara el año 2009, teniendo en cuenta que presentaba un valor próximo a -57 puntos en diciembre de 2008.



En los últimos meses la sociedad española está inmersa en un debate acerca del momento en que llegará el final de la crisis económica y el inicio de la recuperación. Son muchos los expertos que consideran que lo peor ha pasado ya.

El último boletín del Banco de España correspondiente al mes de septiembre pone de manifiesto que el ritmo de descenso de la actividad económica se ralentizó en el tercer trimestre. De ser así, la economía seguiría disminuyendo su ritmo de caída, como ya hizo entre abril y junio, cuando la tasa de reducción intertrimestral del PIB se moderó cinco décimas, hasta el -1,1%. Sin embargo, la caída interanual del PIB en el segundo trimestre era ya del -4,2%.

El organismo supervisor observa una moderación en la contracción de la construcción, gracias a la revitalización de la obra civil impulsada por el Fondo de Inversión Local, que está compensando el deterioro de la inversión residencial. Los datos de turismo en los meses del verano no reflejan una clara mejoría, pero los datos disponibles de la industria y los servicios evidencian una moderación en el ritmo de caída. Ocurre lo mismo con la información relativa al empleo.

En cuanto al importe de los efectos de comercio impagados de las familias y las empresas que operan en España, se redujo en agosto un 54,2% con respecto al mismo mes de 2008, con una cifra total de 660 millones de euros, según datos del INE. El número de efectos devueltos por impago sumó 351.293, el 30,1% menos que el año pasado.

A nivel mundial, el Fondo Monetario Internacional (FMI) considera que la recesión económica ha terminado. Ha elevado recientemente las previsiones de crecimiento ante el fuerte tirón de Asia y las señales positivas en el resto del planeta, aunque ha advertido que la recuperación será lenta. Sin embargo, pese a la mejora de las previsiones, España se desmarca del resto de países y será uno de los pocos que continuará en recesión el próximo año.

Según los cálculos de la institución en su informe “Perspectivas Económicas Mundiales”, el mundo se

contraerá en el 2009 tres décimas menos que lo previsto en julio, hasta un 1,1%. Para el 2010 vaticina un crecimiento del 3,1%, seis décimas más que el cálculo anterior. En el caso de España, augura un retroceso del 3,8% para este año, frente al 4% estimado en julio, mientras que para 2010 espera una reducción del 0,7%, una décima mejor que las anteriores proyecciones. Prevé una tasa de paro del 18,2% para el cierre de 2009 y del 20,2% en 2010.

En cuanto al **sector financiero**, parece que han desaparecido los miedos sobre un posible colapso del sistema a nivel internacional y se ha incrementado nuevamente el apetito por el riesgo, reflejándose en la reactivación de los mercados financieros.

El sector financiero ha sufrido importantes turbulencias en el último año, con una grave crisis de confianza en los mercados y una falta de liquidez generalizada entre las entidades financieras. Esta situación parece haberse salvado gracias a las medidas adoptadas por los gobiernos y por los bancos centrales de todo el mundo, aunque todavía persisten numerosos desafíos, como el fortalecimiento de los capitales de los bancos y de sus ingresos, así como el retiro de las medidas de estímulo gubernamentales.

En España la situación parece no haber sido tan crítica gracias al enfoque de su negocio en banca minorista y la prudencia en la regulación del Banco de España. Este hecho lo ha remarcado recientemente el propio diario Financial Times, quien incluso afirma que las entidades españolas se encuentran en una posición de relativa fortaleza tras la crisis respecto a sus competidores internacionales. Sin embargo, también afirma que el punto débil del sistema financiero español se encuentra en las cajas de ahorro, entidades altamente politizadas, con una elevada exposición al colapso de las promotoras inmobiliarias.

El gobierno de España ha creado el Fondo de Reestructuración y Ordenación Bancaria (Frob) que será la principal herramienta de apoyo al sector financiero. Las principales beneficiadas por este nuevo instrumento serán las cajas. La dotación inicial del Frob es de 9.000 millones de euros, de los que

6.750 son con cargo a los Presupuestos Generales y otros 2.250 millones aportados por los Fondos de Garantía de Depósitos. Este instrumento está capacitado para captar financiación en los mercados y pedir créditos con el aval del Estado. El fondo aún no ha sido utilizado por ninguna entidad financiera. Recordemos que anteriormente se pusieron en marcha otras medidas para respaldar al sector financiero español, como los avales públicos para emisiones y el Fondo de Adquisición de Activos Financieros.

Aunque el sistema financiero español se encuentre en una situación más cómoda que otros países, no podemos olvidar los problemas de morosidad que tienen algunas entidades financieras, sobre todo las que tienen una cartera de créditos más vinculada al sector inmobiliario.

Según datos del Banco de España, la morosidad de los créditos concedidos por bancos, cajas, cooperativas y establecimientos financieros de crédito que operan en España subió en agosto al 4,93%, la más alta desde septiembre de 1996, cuando se situó en el 4,86%. Los créditos dudosos se situaron en agosto en 90.619 millones de euros, el doble que en agosto de 2008. El sector reconoce que la morosidad continuará aumentando hasta finales de año como consecuencia del deterioro de la actividad económica y el aumento del paro. Por entidades, los establecimientos financieros de crédito continúan liderando la mora, con un 9,26% en

agosto. A continuación se situaron las cajas de ahorros, con una mora del 5,34% y los bancos cerraron el mes de agosto con una morosidad del 4,40%.

En lo que respecta a la evolución de los mercados financieros, es evidente que en lo que va de año la

confianza de los inversores parece haberse disparado positivamente. La bolsa española lleva siete meses consecutivos al alza, en los que se ha revalorizado un 54%. Algunos expertos esperan todavía mejoras, al menos hasta que los bancos centrales empiecen a subir los tipos de interés.

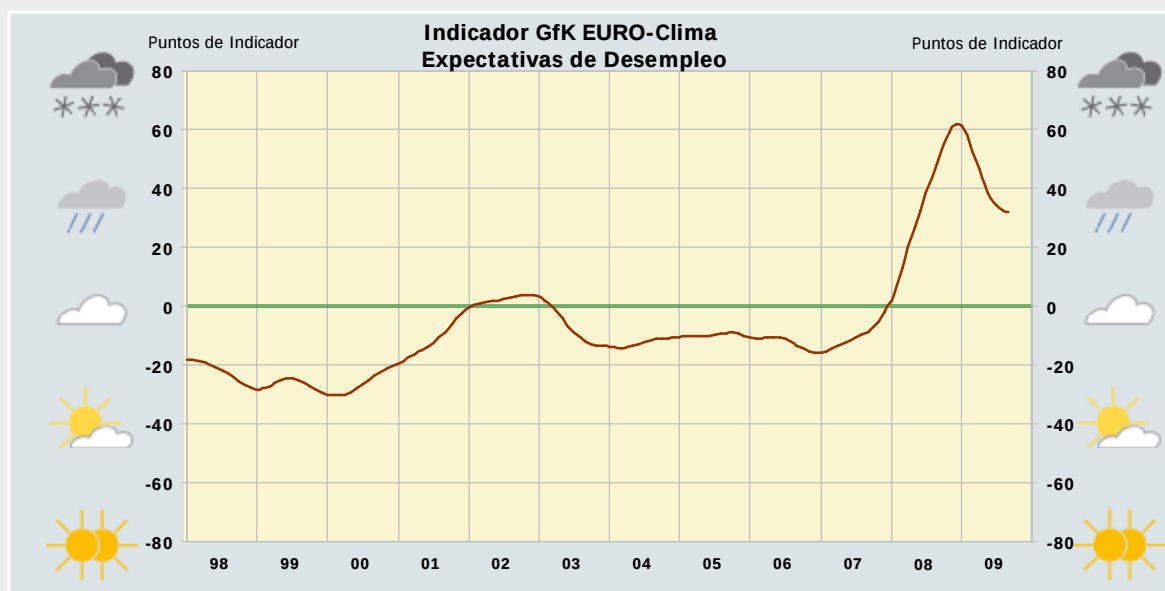
También mejoran las expectativas sobre el empleo

El indicador que mide las expectativas de los ciudadanos sobre el desempleo ha disminuido en 5,1 puntos durante el tercer trimestre de año, al pasar de 37 puntos en el mes de junio a 31,9 puntos en septiembre de 2009.

Dicho valor todavía refleja el pesimismo de los ciudadanos en lo que respecta al mercado laboral, pero al menos da continuidad a la mejora que se viene produciendo en este indicador desde el pasado mes de enero. En ese momento comenzó el cambio de tendencia y, desde entonces, el indicador ha ido reduciendo su valor todos los meses.

En el estudio realizado por GfK en el mes de septiembre acerca de “preocupación por el desempleo”, el 10% de los encuestados considera bastante/muy probable la posibilidad de perder su empleo actual, mientras que el 27% lo considera poco probable. Hay otro 44% que lo considera nada probable.

Existe mayor pesimismo entre los desempleados, ya que un 16% considera nada probable sus posibilidades de encontrar trabajo y el 29% lo considera poco probable. Sólo el 27% de los encuestados es optimista en sus posibilidades de encontrar trabajo.



Septiembre ha registrado un nuevo alza del paro. El desempleo contabilizado en las oficinas de empleo fue un 2,2% superior al de agosto, lo que

sitúa la cifra total de desempleados en 3.709.447. El desempleo subió en septiembre por segundo mes consecutivo tras el descenso iniciado en mayo,

mientras que en los últimos 12 meses aumentó en 1.084.079 personas, lo que supone un incremento del 41,2% con respecto a septiembre de 2008.

El sector de los servicios ha sido el que más ha acusado la situación, con 64.480 parados más que en agosto (3,11% más), seguido del colectivo sin empleo anterior (17.448, el 6,71% más) y la agricultura (360, el 0,38% más). Sin embargo el Plan E ha tenido cierto reflejo y ha atenuado la caída del empleo, aumentando en la construcción (en septiembre hubo 1.284 desempleados menos en este sector, el 0,18%).

Históricamente, septiembre suele ser un mes malo para el mercado de trabajo, porque se terminan numerosos contratos laborales en el sector turístico y las actividades que lo rodean o el comercio. Por esta razón, de los 80.367 nuevos parados dados de alta el mes pasado en las Oficinas Públicas de Empleo, el 80,2% procede del sector servicios.

Los autónomos son uno de los grupos de empleo más afectados por la crisis. Un total de 500 autónomos se han dado de baja diariamente del Régimen Especial de Trabajadores Autónomos (RETA) de la Seguridad Social entre enero y septiembre a causa de la crisis económica y de la falta de liquidez para financiar sus actividades, según datos de la Federación Nacional de Trabajadores Autónomos (ATA). En los nueve primeros meses del año, el número de trabajadores por cuenta propia que han dejado de cotizar al RETA se ha reducido en 124.315 personas (-3,7%), hasta situarse en 3.194.873 afiliados.

Los inmigrantes son otro de los colectivos más afectados por el incremento del desempleo en España. Si la media nacional roza el 18% de paro, la tasa entre los extranjeros ha alcanzado ya el 28%. Según un estudio publicado por la empresa de trabajo temporal Randstad, este grupo mantendrá la diferencia de 10 puntos porcentuales a finales de año, cuando está previsto que la tasa de paro alcance el 20%. Así pues, al acabar 2009 el 30% de los inmigrantes estará desempleado. Su baja cualificación profesional es uno de los factores que explican que el número de inmigrantes en paro se haya triplicado en sólo dos años, hasta sumar más de medio millón de personas. Asimismo, su presencia en el mercado laboral ha estado ligada a aquellos sectores más dañados por la crisis, como el sector de la construcción.

Si nos comparamos con los países de la eurozona, España lidera la clasificación de los países con mayor desempleo, con una tasa del 18,9% en el mes de agosto, seguida por Letonia (18,3%), según datos de la oficina comunitaria de estadística (Eurostat). La tasa media de la eurozona ha sido del 9,6% en el mes de agosto, su mayor nivel desde marzo de 1999.

El FMI ha advertido que la crisis continúa y el desempleo seguirá subiendo durante meses, aunque la recesión mundial se haya dado por concluida. Afirma que la economía ha pasado el punto de inflexión, pero eso no significa que la crisis haya terminado ni que el desempleo vaya a reducirse, sino más bien al contrario.

Continúan mejorando las expectativas de renta de los ciudadanos

Durante el tercer trimestre del año 2009, el indicador que mide las previsiones de ingresos futuros por parte de los ciudadanos ha mejorado en 15,1 puntos, pasando de -40,8 puntos en junio de 2009 a -25,7 puntos en septiembre de 2009.

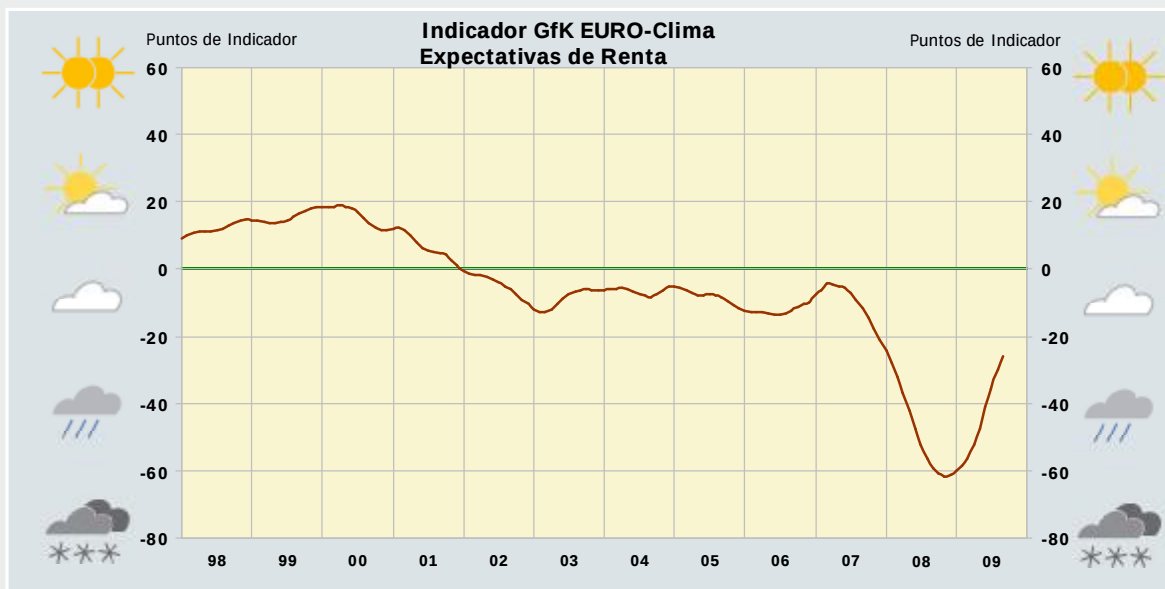
Este indicador viene experimentando descensos mensuales desde que alcanzara su valor más negativo en noviembre del año 2008 (-61,6 puntos).

Como es lógico, la evolución del indicador de expectativas de renta está muy ligada al comportamiento de los indicadores de empleo y de coyuntura económica.

Aunque las expectativas sean actualmente más optimistas que hace algunos meses, la renta disponible por parte de un gran nicho de población es muy ajustada para hacer frente a todos los compromisos de pago asumidos. Un estudio sobre eco-

nomías domésticas realizado por la gestora de fondos Janus Capital, pone de manifiesto que un 49% de los españoles tiene dificultades para hacer

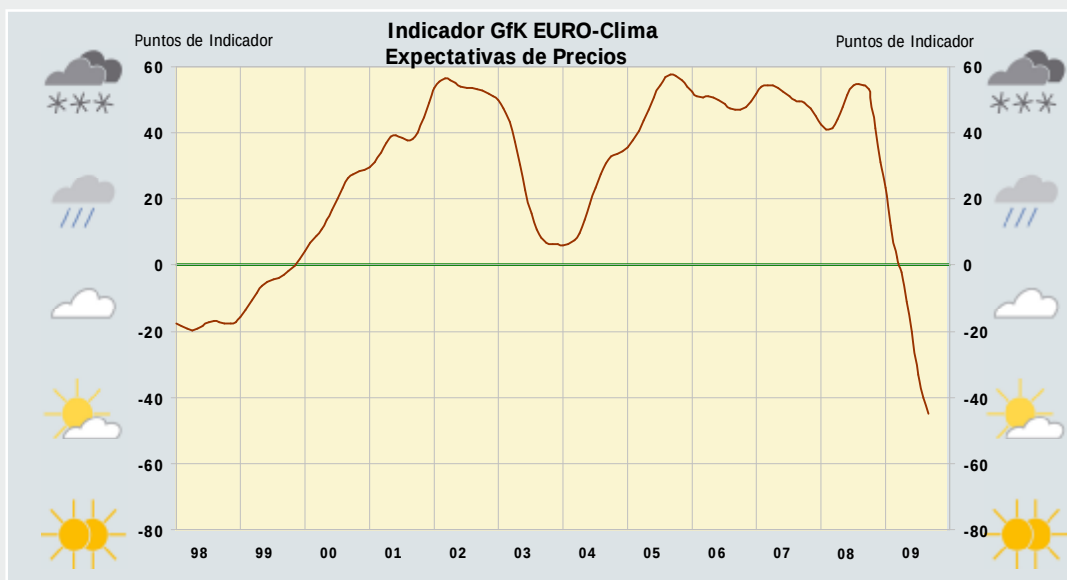
frente al pago de su hipoteca, frente al 29% de italianos, el 16% de alemanes y británicos, y el 5% de holandeses.



Nuevo descenso de las expectativas sobre precios

La evolución del indicador que mide las expectativas de precios de los consumidores es de caída libre desde finales del verano de 2008.

En el tercer trimestre de año se ha producido una disminución del indicador de 25 puntos, desde los -20,1 puntos del mes de junio de 2009 hasta los -45,1 puntos de septiembre.



El descenso de la inflación en España se viene produciendo desde el último trimestre del año 2008. Los factores clave para explicar esta disminución son la caída en el precio del petróleo y la contracción del consumo privado, consecuencia de

la grave crisis que atraviesa la economía española y en general la economía mundial.

El Índice de Precios de Consumo (IPC) en España situó su tasa interanual en el -1% en septiembre,

lo que supondría una disminución de dos décimas respecto al mes de agosto, según datos del Instituto Nacional de Estadística (INE). El descenso de los precios fue consecuencia, principalmente, del abaratamiento del transporte y por la disminución del precio de los automóviles, de los alimentos y las bebidas no alcohólicas, de los hoteles, cafés y restaurantes.

Se trata de la séptima caída consecutiva interanual de precios. Se produce después de que en agosto el indicador moderase su caída (-0,8%), ya que a partir de ese mes desapareció el efecto base del petróleo, como consecuencia que fue a mediados de julio de 2008 cuando empezó a caer el precio del petróleo, por lo que el efecto base del petróleo se ha notado sobre todo hasta julio de 2008, cuando los precios alcanzaron su mínimo histórico, con una tasa negativa del -1,4%. Así, en julio de 2008 el barril de petróleo alcanzó los máximos históricos rozando los 150 dólares, frente a los casi 70 dólares a que cotiza actualmente.

Muchos expertos se han mostrado sorprendidos por la nueva caída registrada en la tasa de inflación, ya que algunos habían previsto una moderación en el descenso e incluso tasas positivas a partir de octubre.

El hundimiento de la inflación en España pone de manifiesto la gravedad de la crisis económica en España y está directamente relacionado con los niveles de tipos de interés tan bajos actuales. En octubre de 2008 el tipo de interés que marca el Banco Central Europeo como instrumento de política monetaria era del 4,25% y, desde entonces, se han producido sucesivos recortes para tratar de estimular el consumo y la inversión. En la reunión

que tuvo lugar en la primera semana de octubre de 2009, el BCE decidió mantener los tipos de interés en el 1%, el nivel más bajo en la historia de la institución, para afrontar la recesión económica de la eurozona. Recientemente el Banco de Inglaterra también ha aplazado cualquier cambio monetario, al mantener sin cambio los tipos de interés en el 0,5% y su programa de compra de activos.

Los expertos coinciden en que la institución mantendrá los tipos a los actuales niveles durante este año. Sin embargo, algunos analistas apuestan por un leve incremento de los tipos de interés en 2010, posiblemente durante el segundo semestre, como consecuencia de la mejora de las perspectivas económicas y de la inflación.

Las bajadas en los tipos de interés aplicadas por el BCE han favorecido la disminución paulatina del euribor, el indicador de referencia para el cálculo del precio de la mayoría de las hipotecas en España. El euribor lleva doce meses sin dejar de caer y ha cerrado el mes de septiembre a un tipo medio del 1,261%, según datos del Banco de España. Recordemos que la tasa de septiembre de 2008 era del 5,384%, cuatro puntos porcentuales por encima de la actual. Para una hipoteca contratada en septiembre de 2008 por un importe medio de 150.000 euros, un plazo de amortización de 25 años y un diferencial del 0,25% que se revise este mes, supondrá un recorte en la cuota mensual de 327 euros menos al mes o 3.924 euros menos al año. Los analistas consideran que el euribor se mantendrá en mínimos hasta que el mercado crea que se acerca el momento de que el Banco Central Europeo (BCE) suba los tipos, lo que sólo ocurrirá cuando se vean signos claros de recuperación económica en la zona euro.

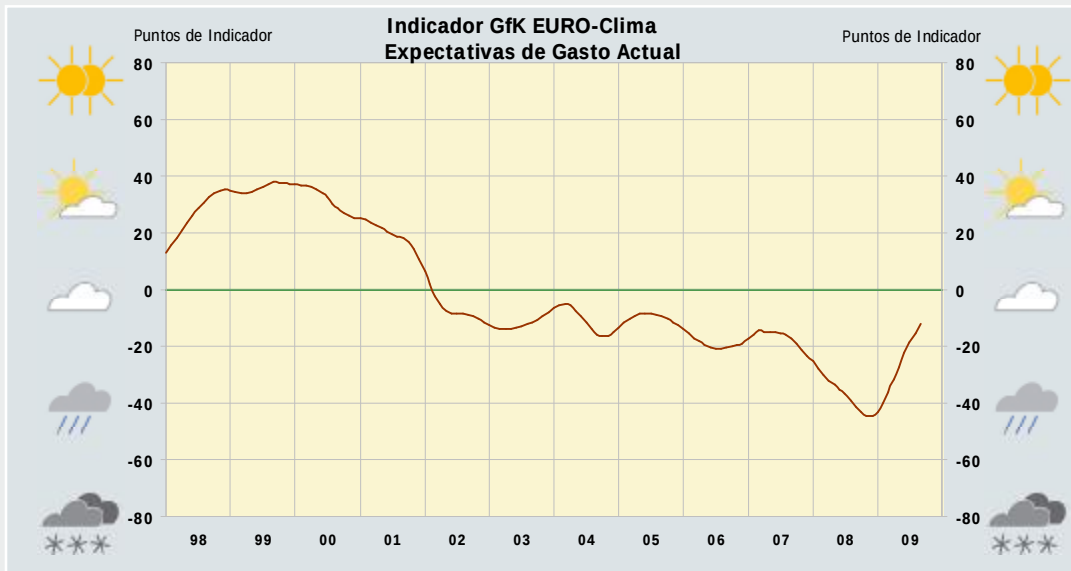
Los ciudadanos ven cada vez con más optimismo sus posibilidades de gasto futuro

El indicador que mide la intención de compra de los consumidores ha mejorado en 10 puntos durante el tercer trimestre del año, al pasar de -22,1 puntos en junio a -12,1 puntos en septiembre.

La recuperación del indicador se viene produciendo desde el pasado mes de diciembre, cuando alcanzaba un valor de -44,9 puntos.

Las ventas del comercio minorista descendieron en agosto un 4%, según datos del Instituto Nacional de Estadística (INE). Las ventas cayeron por deci-

mosexto mes consecutivo, aunque es bastante inferior a la de meses anteriores, cuando llegaron a alcanzar descensos de dos dígitos.

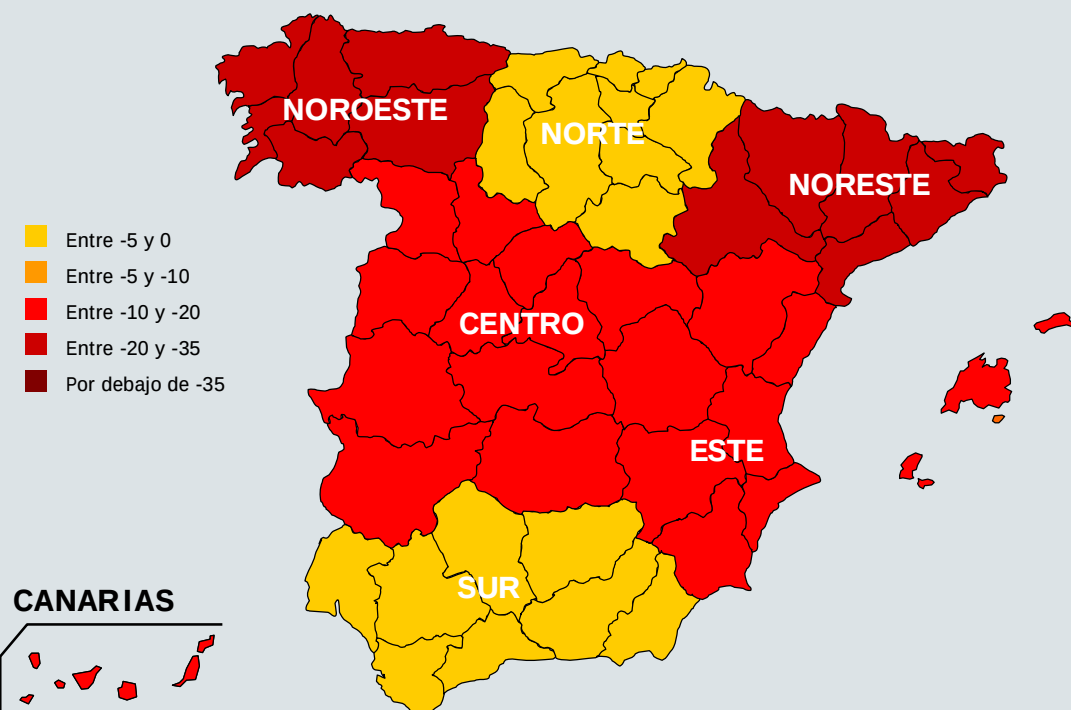


Los Presupuestos Generales del Estado de 2010 incluyen algunas reformas fiscales que básicamente suponen el incremento de la tributación de las rentas de capital, del IVA y la eliminación de la deducción fiscal de los 400 euros anuales. Con estas medidas, se prevé recaudar en dos años casi 11.000 millones de euros, que ayudarán a pagar las prestaciones por desempleo con un coste previsto en 2010 de 15.000 millones de euros.

Dada la gravedad de la crisis actual, se ha decidido aplazar la subida del IVA hasta julio de 2010, para que se aplique con la esperanza de que en ese mo-

mento la recuperación en España sea un hecho. Muchos expertos consideran inoportuna la subida del IVA, ya que supone un aumento del gravamen para el principal tributo que grava el consumo. En cuanto al aplazamiento de la subida para el próximo año, nadie puede asegurar que el próximo año será el de la recuperación, más bien al contrario son muchos los que vaticinan un nuevo incremento del paro en el primer semestre de 2010, por lo que el consumo seguiría hundido y aún más afectado con la subida del IVA. Consideran, por tanto, que aplazar el IVA es un arma de doble filo si no llega la recuperación.

Expectativas de gasto por zona geográfica



Se intensifica la predisposición hacia el ahorro de los consumidores

Durante el tercer trimestre de 2009, el indicador de expectativas de ahorro se ha incrementado en 6,1 puntos, pasando de -57,2 puntos en junio a -51,1 puntos en septiembre.

Aunque sigue siendo un valor muy negativo, cada vez queda más lejos el valor más negativo que se alcanzó en el mes de octubre de 2008, con -81,0 puntos.

En el último año, los ciudadanos intentan incrementar su ahorro por el temor al paro y la incertidumbre económica.

Según datos del INE, la tasa de ahorro de las economías domésticas alcanzó el 24,3% de su renta disponible en el segundo trimestre de 2009, lo que supone 10,8 puntos más que en el mismo periodo de 2008. Tomando como referencia los últimos cuatro trimestres, esta tasa alcanzó el 17,5% de su renta disponible.

Pese al 4,3% de aumento de renta disponible, el gasto en consumo final de los hogares disminuyó un 8,6%, por lo que el ahorro aumenta un 87,5%, el máximo histórico registrado en esta serie estadística.

Los expertos consideran necesarios los incrementos en la tasa de ahorro ya que la situación de hace un año era insostenible, con un nivel de ahorro muy bajo y un endeudamiento elevado como consecuencia de la fuerte inversión en vivienda.

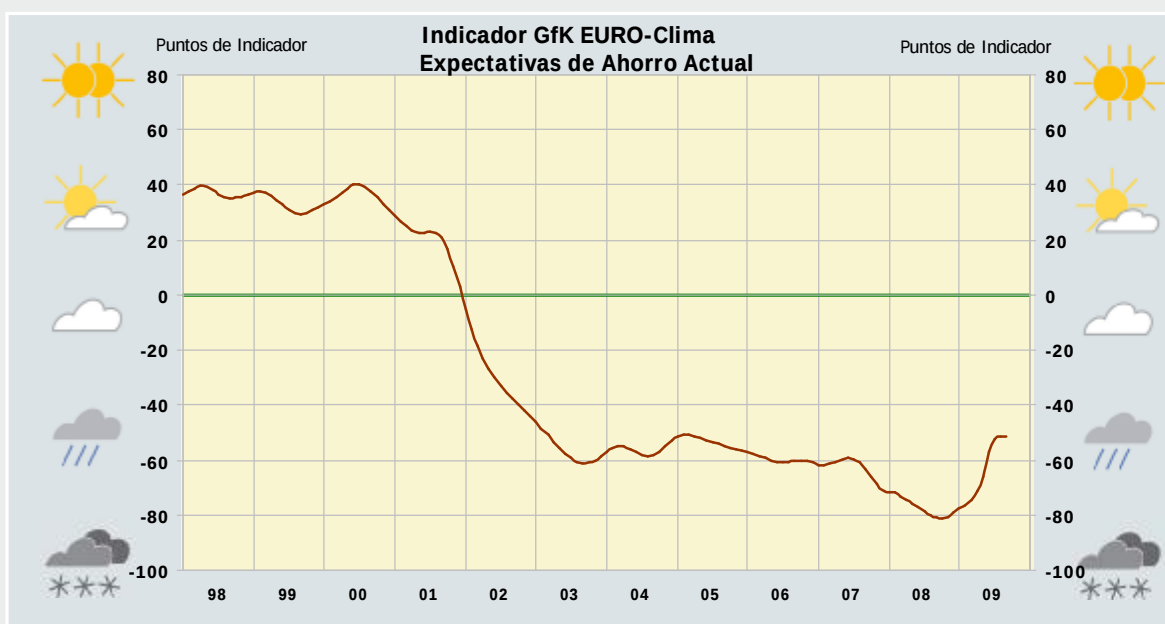


Tabla 1: Indicadores de confianza de los consumidores en una mirada

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

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

© by GfK Marktforschung

Indicadores Sectoriales GfK de Clima de Consumo en España

Índice de confianza del consumidor sectorial: recuperación generalizada en todos los sectores

Durante el tercer trimestre del año 2009 se ha producido una mejora en las expectativas de gasto de la mayoría de sectores analizados, después del empeoramiento que algunos de ellos sufrieron en el trimestre anterior. El mayor optimismo de los ciudadanos sobre la coyuntura económica y las ayudas recibidas para frenar el deterioro de algunos sectores, justificarían el incremento de la intención de gasto generalizada.

Los indicadores que miden las expectativas de gasto en bienes de **primera necesidad** y cuidado personal siguen siendo los menos negativos. La alimentación recupera el honor de ser el único sector que presenta un valor positivo.

La intención de gasto en **vivienda** se incrementa de manera significativa, después de su estancamiento en el trimestre anterior en valores muy negativos.

Los indicadores sectoriales relacionados con el **ocio** son nuevamente los que presentan valores más negativos, aunque también han mejorado durante el tercer trimestre del año.

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

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

Respecto al consumo de **productos financieros**, continúa su buena evolución de los últimos meses.

El mayor ahorro disponible por parte de los ciudadanos influye positivamente en estos indicadores. El sector de los seguros sigue siendo, por detrás de los bienes de primera necesidad, el que presenta valores menos negativos.

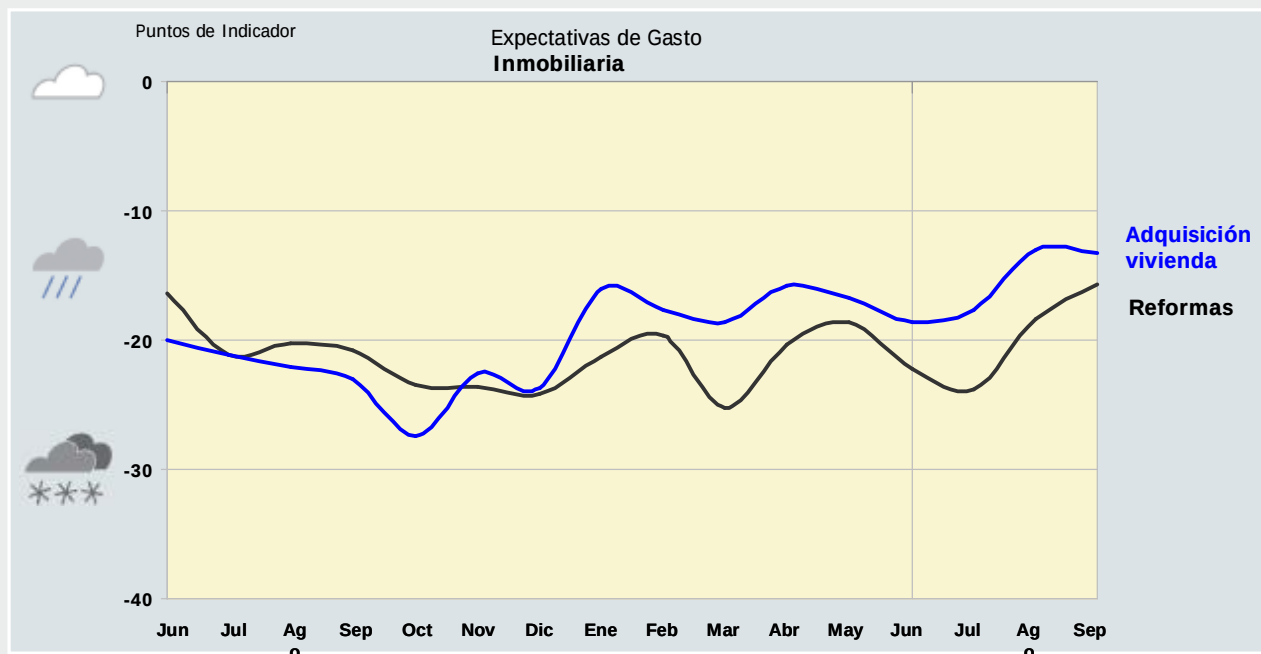
Por tramos de edad, el comprendido entre los **45-54 años** es, en términos generales, el que presenta unos indicadores sectoriales **más negativos**, lo que podría poner de manifiesto sus dificultades económicas e incertidumbre actual ante el crecimiento del desempleo.

Por zonas geográficas, las regiones del Noreste y Noroeste peninsulares son las que tienen un mayor número de indicadores más negativos. La siguiente región más pesimista es Canarias, que tradicionalmente ha sido una de las regiones con valores más negativos en la mayoría de los sectores. Por el contrario, los indicadores en la zona Norte presentan valores menos negativos y son, por tanto, los más optimistas en cuanto sus expectativas de gasto futuro.

Sector inmobiliario

El indicador que mide las expectativas de gasto en adquisición/construcción de vivienda se ha situado en -13,2 puntos en el mes de septiembre, frente a los -18,6 puntos de junio.

Por sexos, los hombres son más pesimistas, con un valor de -15,2 puntos frente a los -11,3 puntos de las mujeres. En cuanto a la edad, el tramo comprendido entre los 45-54 años es el más pesimista con un valor de -15,6 puntos, mientras que el tramo de edad comprendido entre 15-24 años es el menos dispuesto a renunciar a este gasto, con -8,7 puntos, seguido del siguiente tramo más joven (25-34 años), con -11,7 puntos. La población del Noroeste y Noreste peninsular son las más pesimistas, con valores del indicador de -26,3 y -22,7 puntos respectivamente.



El indicador parece haber superado el suelo de los -18 puntos, aunque todavía presenta un valor bastante negativo. Parece lógico si tenemos en cuenta que no existen síntomas claros de recuperación en este mercado.

El número de operaciones de compraventa de viviendas suavizó su caída al 9,9% en agosto respecto a un año antes, frente al descenso del 20% que sufrió en julio. Se totalizaron 34.019 operaciones, según datos del INE. La caída interanual de agosto baja de los dos dígitos por primera vez en 16 meses.

Los precios de la vivienda libre se redujeron un 8% en el tercer trimestre del año con respecto al mismo periodo de 2008, al situarse el precio del metro cuadrado en 1.902,8 euros, según datos del Ministerio de Vivienda. Si se comparan los datos con los del segundo trimestre, el precio de la vivienda libre se redujo el 0,9%. El Gobierno defiende que se está produciendo una estabilización y que ya no cabe hablar de desplome.

Según el anuario estadístico del mercado inmobiliario de R.R. de Acuña & Asociados, el precio de la vivienda seguirá cayendo al menos durante dos años más y a cierre de 2011 sumará un ajuste medio acumulado del 22% desde que comenzó la crisis en el sector que, no obstante, no empezará a

superarse hasta al menos 2013. El informe considera que el sector inmobiliario requiere aún de un plazo de entre seis y siete años (hasta 2013 ó 2016) para reactivarse y comenzar a ejercer efectos positivos sobre el conjunto de la economía. Según su estudio, este es el tiempo necesario para que se corrija el desfase que actualmente se registra entre oferta y demanda. La firma eleva hasta 1,7 millones de pisos el stock de pisos sin vender, frente a una demanda total estimada para este año de 218.428 viviendas.

Gracias a los menores tipos de interés y al ajuste paulatino en los precios de las viviendas, el esfuerzo para comprar una casa se está reduciendo. Según datos del Banco de España, las familias españolas que adquirieron una vivienda en el segundo trimestre de 2009 destinaron el 31% de sus ingresos brutos anuales a esa compra, nueve puntos menos que el mismo periodo de 2008, cuando dedicaron el 40,3%.

Los promotores creen que la subida del IVA reducido desde el 7% al 8% contribuirá a desincentivar la demanda de vivienda, dado que encarecerá su precio final en un momento de elevada dificultad para el sector. Consideran además que el aumento de este impuesto no encaja con el esfuerzo de ajuste de precios que se está pidiendo al sector.

Según los cálculos de la Asociación de Promotores y Constructores de España (APCE), el precio medio de una vivienda nueva libre se encarecerá en 1.924 euros como consecuencia del incremento de un punto del tipo de IVA que se aplica al sector. El

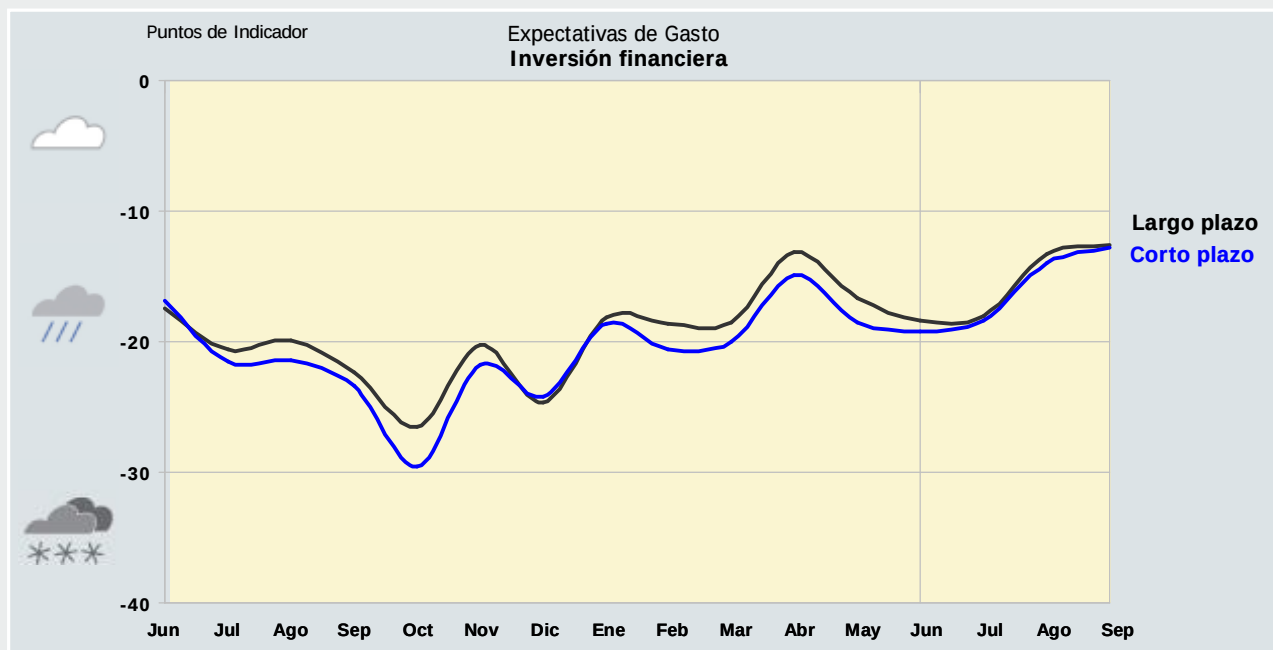
importe adicional que supone la subida del IVA no se incluye en la financiación bancaria de la compra de la vivienda, sino que debe provenir de los ahorros del comprador.

Servicios financieros y de seguros

Las expectativas de los consumidores frente al gasto en productos financieros también han mejorado significativamente en el tercer trimestre de año.

El indicador de intención de gasto en inversión financiera a largo plazo (como por ejemplo los planes de pensiones) se situó en -12,5 puntos en el mes de septiembre, desde los -18,3 puntos del mes de junio. El de inversión financiera a corto plazo para ahorrar se ha recuperado aún más, pasando de -19,2 puntos en junio a -12,7 puntos en septiembre, poniendo de manifiesto la mayor disponibilidad para ahorrar de los ciudadanos.

Por sexos, las mujeres son más optimistas y sus indicadores superan en 2 puntos a los de los hombres. La población con menos expectativas de ahorro se encuentra en los tramos de edad comprendidos entre 35-44 años y 55-64 años. Por zona geográfica, el Noroeste y Noreste peninsulares son los que tienen indicadores más negativos.



Desde el comienzo de la crisis financiera, los depósitos bancarios fueron el producto “estrella” para captar el ahorro de los hogares y empresas, gracias a la agresiva campaña de las entidades financieras, quienes ofrecían unos tipos de interés muy elevados. Los sucesivos recortes en los tipos de interés que ha llevado a cabo el BCE en el último año han provocado una disminución significativa en

la remuneración de los depósitos y actualmente no son atractivos para los ahorradores.

Por el contrario, la industria de los fondos de inversión ha vivido la peor etapa de su historia, con salidas masivas de dinero de las instituciones de inversión colectiva. Entre la pérdida de valor de las carteras y la salida de capitales, los fondos han

sufrido una merma patrimonial del 37% desde los máximos de mayo de 2007. Poco a poco se ha producido un cambio de tendencia o, al menos, una estabilización.

Además, como consecuencia de la reforma fiscal del ahorro anunciada por el Gobierno, los principales actores del mercado prevén que en los próximos meses el ahorro se desviará a los fondos de inversión y seguros, los dos productos en los que es posible diferir el pago de impuestos. La intención es subir el tipo del ahorro del 18% actual al 19% para los 6.000 primeros euros, y al 21% para el importe restante, aunque estos cambios están todavía pendientes de posibles modificaciones.

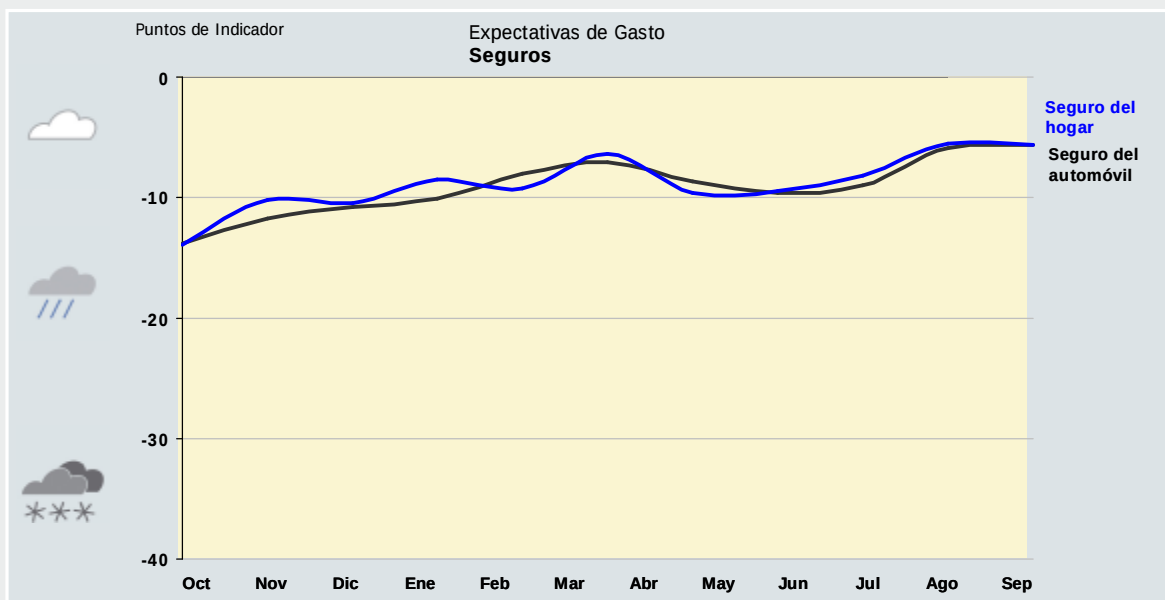
A pesar de que la subida fiscal afecta por igual a todas las vías del ahorro, fondos, sicav y seguros permiten diferir el pago de impuestos hasta cuando más convenga al propio interesado. Sin embargo, el ahorro en depósitos así como la retribución a través de dividendos o los intereses de la renta fija mediante cupones obligan a tributar al momento. Si la reforma quedara así, los fondos serían los mayores favorecidos por la reforma fiscal, mientras que los depósitos se verían perjudicados por la subida de impuestos y la caída de los tipos de interés.

Inverco ha reconocido que el patrimonio de los fondos de inversión y de pensiones tardará entre tres y cuatro años en recuperar los niveles que registraba a finales de 2007, cuando sumaban 415.000 millones de euros. El patrimonio previsto

para el cierre del presente ejercicio asciende a unos 315.000 millones de euros.

Los otros indicadores sectoriales relacionados con servicios financieros están ligados a los seguros. El indicador de intención de gasto en **seguros del automóvil** ha pasado de -9,7 puntos en junio a -5,7 puntos en septiembre. El indicador de los **seguros del hogar** ha evolucionado de manera similar, pasando de -9,5 puntos en junio a -5,6 puntos en septiembre. En ambos casos, presenta un valor más positivo en las mujeres que en los hombres y, por tramos edad, el comprendido entre los 55-64 años es el menos dispuesto a renunciar a este gasto. El tramo de edad comprendido entre 45-54 años es el menos interesado en los seguros de automóvil y le ocurre lo mismo con los seguros de hogar. En ambos indicadores, la zona Noroeste presenta los valores más negativos, mientras que la zona Sur tiene los indicadores más optimistas.

Nuevamente estos dos indicadores relacionados con los seguros son los que presentan valores menos negativos en el conjunto de sectores analizados en este informe. Tiene aún más mérito si tenemos en cuenta que están relacionados con el sector del automóvil y el inmobiliario respectivamente, dos de los sectores más afectados por la crisis económica.



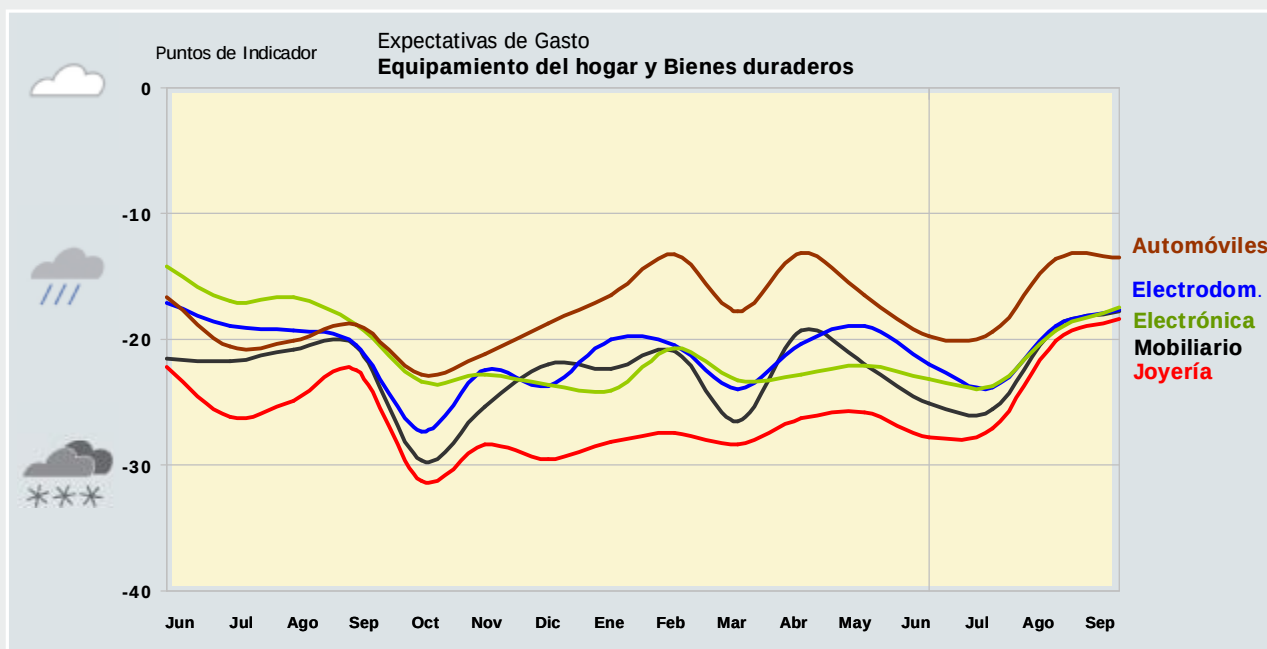
Bienes de consumo

Se recuperan otra vez las perspectivas de gasto en automóviles

Después de que en el segundo trimestre del año 2009, el indicador de expectativas de gasto en automóviles empeorara, en el tercer trimestre del año ha vuelto a recuperarse en 6,2 puntos, pasando de -19,7 puntos en junio a -13,5 puntos en septiembre.

Por sexos, los hombres son más negativos con un valor de -16,6 puntos, frente a las mujeres con -10,5 puntos.

El tramo de edad comprendido entre 45-54 años es el que presenta el indicador más negativo, con -19,9 puntos. Por zona geográfica, el Noroeste y Canarias son las que registran los valores más negativos, con -31,7 puntos y -25,6 puntos respectivamente, mientras que la zona Norte es la que tiene el valor más positivo (-3,5 puntos).



Las ayudas a la compra de coches del Plan 2000E han reactivado un mercado que se encontraba en punto muerto desde hace quince meses. Las matriculaciones crecieron en septiembre un 18%, hasta 77.370 unidades. En el acumulado del ejercicio, la pérdida se reduce al 28%, hasta 677.000 vehículos. Las ventas a particulares, las que reciben las subvenciones, aumentaron un 48% el mes pasado.

Las marcas advierten que los consumidores han acudido a los concesionarios ante la posibilidad de que las ayudas de 2.000 euros se agoten en breve. Por ese motivo, han solicitado al Ministerio de Industria que amplíe la dotación inicial del plan, de cien millones de euros.

Un informe sectorial de la agencia Standard & Poor's prevé que las matriculaciones de automóviles en España cerrarán este año con una caída del 26,4% y un volumen de 855.000 unidades, mientras que en 2010 el mercado se mantendrá estable con un total de 853.000 unidades (-0,2% respecto a 2009). El informe reconoce que los incentivos para la compra de vehículos han tenido un efecto positivo sobre las ventas de coches a corto plazo, pero advierte de que gran parte de la demanda adicional responde simplemente al adelanto de compras futuras.

Mobiliario y electrodomésticos: auxiliares de la vivienda

El indicador que mide la intención de gasto en **mobiliario, alfombras y otros artículos de decoración** del hogar cerró el mes de septiembre con -17,8 puntos, frente a los -25,2 puntos del mes de junio. Supone una recuperación clara del indicador, que ha superado claramente el tan complicado suelo de los -20 puntos.

El indicador presenta un valor más negativo para los hombres, con -19,8 puntos, ya que el de las mujeres ha sido de -15,9 puntos. En cuanto a tramos de edad, el de 55-64 años es el que tiene un indicador más negativo. Por el contrario, los más jóvenes 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 Norte es la más optimista.

El indicador de expectativas de gasto en **electrodomésticos** también ha mejorado de manera importante en el tercer trimestre, pasando de -22,0 puntos en junio a -17,7 puntos en septiembre.

Por sexos, los hombres estarían algo más dispuestos a renunciar a este gasto que las mujeres. Por tramos de edad, el comprendido entre 55-64 años presenta el valor más negativo (con -20,9 puntos) y la población comprendida entre 15-24 años (con -13,1 puntos) es la que presenta el valor menos negativo y, por tanto, la menos dispuesta a renunciar a este gasto. La zona Noreste y Noroeste registran el valor más negativo.

En el estudio realizado por GfK en el mes de septiembre acerca de “estrategias de ahorro”, un 53% de los encuestados dejará de comprar electrodomésticos para tratar de ahorrar, mientras que un 23% lo hará en menor cantidad. Un 7% comprará en establecimientos más baratos y otro 11% comprará marcas/productos más baratos.

Los indicadores de consumo en mobiliario, electrodomésticos y otros artículos ligados al hogar todavía presentan valores muy negativos al estar muy ligados al sector inmobiliario, que atraviesa momentos muy difíciles.

El sector de los electrodomésticos es uno de los que más está sufriendo la crisis económica. Según datos de la Asociación Nacional de Fabricantes de Electrodomésticos de Línea Blanca (Anfel), la industria de electrodomésticos de gama blanca vendió en los nueve primeros meses del año 1.060.152 unidades menos que en el mismo periodo de 2008, lo que supone un descenso en las unidades vendidas del 17,17%.

En cuanto al indicador de **aparatos electrónicos para el hogar**, se ha recuperado de manera importante en el último trimestre, pasando de -23,2 puntos en junio a -17,4 puntos en septiembre. El indicador de los hombres es más negativo que el de las mujeres y, por zona geográfica, otra vez el Noroeste y Noreste presentan los valores más negativos. El tramo de edad comprendido entre 35-44 años es el más pesimista respecto a este tipo de gasto.

Joyería, complementos

En los últimos meses ha sido uno de los indicadores con un valor más negativo, al tener consideración de bien de lujo.

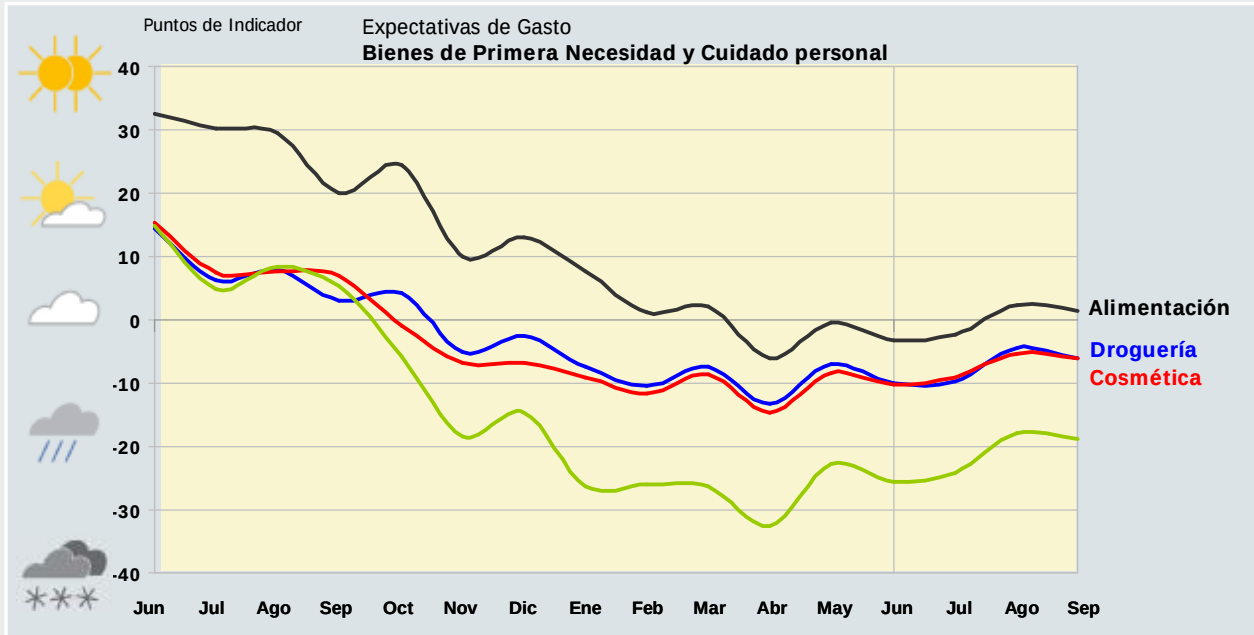
En el mes de septiembre su valor ha sido de -18,4 puntos, frente a los -27,8 puntos del mes de junio, lo que supone una mejora muy importante. El tramo de edad más joven (15-24 años) es curiosamente el que tiene un valor menos negativo, con -15,3 puntos, seguido del tramo de 65 años o más (con -15,9 puntos) que es casi siempre el menos dispuesto a renunciar a este tipo de gasto. Por el contrario, el tramo de edad de 55-64 años es el más pesimista frente al consumo de este producto.

Por sexos, no existen muchas diferencias, si bien los hombres (con -18,8 puntos) renunciarían algo más que las mujeres (con -17,9 puntos) a este tipo de gastos. Las zonas geográficas más pesimistas son nuevamente el Noreste y Noroeste peninsulares.

En el estudio realizado por GfK en el mes de septiembre acerca de “estrategias de ahorro”, un 62% de los encuestados dejará de comprar y un 20% comprará en menor cantidad.

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

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



Alimentación

El indicador de expectativas de gasto en **alimentación** ha recuperado en este trimestre su consideración de ser el único en presentar un signo positivo. Después de cerrar el segundo trimestre con un valor de -3,3 puntos, se ha recuperado levemente y ha cerrado septiembre con 1,5 puntos.

Por tramos de edad, el de 45-54 años (con -2,0 puntos) es el que tiene un valor más reducido y, por tanto, estaría más dispuesto a renunciar al gasto en alimentación. Por sexos, las mujeres parecen mostrar un mayor interés frente al gasto en alimentación. Las regiones del Noreste y Noroeste son nuevamente las que presentan valores más negativos, mientras que las zonas Centro y Sur muestran los valores más positivos, reflejando su menor disposición para renunciar a este gasto.

Droguería y limpieza del hogar

El indicador de gasto en productos de **droguería y limpieza del hogar** ha cerrado el mes de septiembre con -6,0 puntos, mientras que en junio su valor era de -10,0 puntos.

Por sexos, los hombres tienen un valor más negativo (con -7,3 puntos) que las mujeres (-4,8 puntos). Por tramos de edad, el de los 45-54 años es el que presenta un valor más negativo (-9,7 puntos). Por zonas geográficas, la zona Noreste es la más pesimista (-17,4 puntos), mientras que la zona Sur es la única que tiene un valor positivo (0,6 puntos).

Cosmética e higiene personal

El indicador de gasto en **cosmética e higiene personal** también ha mejorado durante el tercer trimestre del año, con una ganancia de 4,1 puntos, pasando de -10,2 puntos en junio a -6,1 puntos en septiembre.

Por sexos, llama la atención la mayor predisposición de las mujeres a dejar de consumir este tipo de productos (con -6,9 puntos) que los hombres (-5,2 puntos). Por tramos de edad, la población más joven, comprendida en la franja de 15-24, es la menos dispuesta a renunciar a este gasto con -1,3 puntos. La zona Sur es nuevamente la única que presenta un valor positivo (1,1 puntos), mien-

tras que Canarias es la región con un valor más negativo (-19,8 puntos).

Productos textiles

El indicador de intención de gasto en **productos textiles** (ropa, calzado, etc.) ha recuperado 6,8 puntos en el tercer trimestre, al pasar de -25,6 puntos en junio a 18,8 puntos en septiembre. El sector textil es otro de los más damnificados en esta crisis y así lo ha reflejado su indicador de expectativas de gasto, que en el mes de abril presentaba un valor de -32,61 puntos.

En el estudio realizado por GfK en el mes de septiembre acerca de “estrategias de ahorro”, el 62% de los encuestados comprará menos cantidad y el

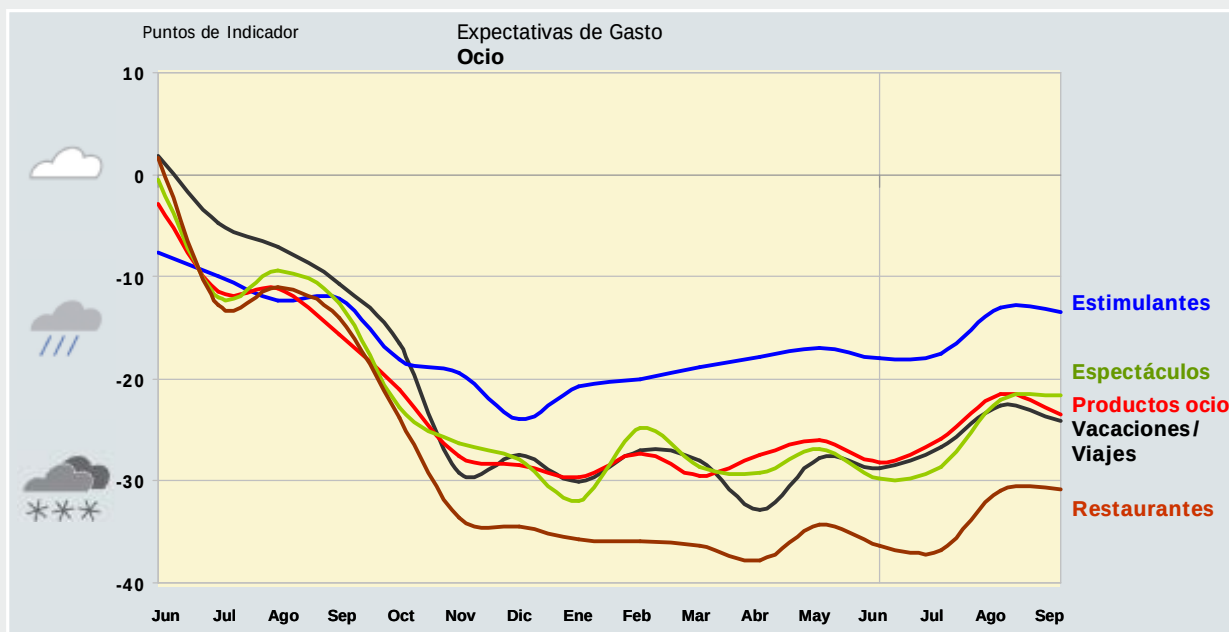
7% dejará de comprar estos productos. Un 25% comprará marcas/productos más baratos y el 7% comprará en establecimientos más baratos.

Por sexos, las mujeres (con -20,2 puntos) estarían más dispuestas a renunciar al gasto en textil que los hombres (con -17,4 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 -7,1 puntos). El tramo comprendido entre 55-64 años es que muestra un valor más negativo (-26,3 puntos). Por zona geográfica, la Norte es la más optimista (-5,8 puntos) y Canarias es nuevamente la más pesimista (-42,0 puntos).

Servicios

Las expectativas de gasto en ocio continúan siendo bastante pesimistas

Como en trimestres anteriores, los indicadores que miden la intención de gasto de los ciudadanos en productos relacionados con el ocio alcanzan los valores más negativos del presente estudio sectorial.



Vacaciones y viajes

El indicador de expectativas de gasto en **vacaciones y viajes** presentaba un valor de -24,2 puntos en septiembre, frente a -28,8 puntos en junio, lo que supone una recuperación de 4,6 puntos.

Por sexos, los hombres con -25,0 puntos son los que presentan un valor más negativo, frente a los -23,4 puntos de las mujeres, poniendo de manifiesto su mayor predisposición para renunciar a este tipo de gastos. Por edades, el tramo de población más joven (15-24 años) es el menos dispuesto a renunciar a este gasto, con -17,9 puntos, seguido de los más mayores (65 años o

más) con -21,3 puntos, quienes prefieren renunciar a otro tipo de gasto antes que el ocio. Canarias y el Noroeste de la península son las zonas más pesimistas, mientras que el Norte presenta el valor menos negativo.

El sector turístico es otro de los grandes afectados por la recesión económica de las economías a nivel mundial. Según datos del INE, el número de pasajeros que utilizaron el transporte aéreo interior en España descendió un 1,4% en agosto respecto a igual mes de 2008, mientras que los que usaron el AVE-Larga distancia retrocedieron un 4,2%.

El turismo mundial cerrará este año con un 5% de turistas menos que en 2008, como consecuencia del impacto de la crisis económica y, en algunos destinos, por los efectos de la epidemia de gripe A, según las previsiones de la Organización Mundial del Turismo (OMT).

Productos para el ocio/hobbies

El indicador de expectativas de gasto en **productos para el ocio/hobbies** también ha evolucionado positivamente en el tercer trimestre de este año, pasando de -28,2 puntos en el mes de junio a -23,6 puntos en septiembre.

En el estudio realizado por GfK en el mes de septiembre acerca de “estrategias de ahorro”, un 32% de los encuestados dejará de consumir estos productos, el 51% lo hará en menor cantidad, mientras que el 11% comprará productos/marcas más baratos y el 4% comprará en establecimientos más baratos.

Otra vez el tramo de población más adulto, de 65 años o más, es el que presenta un valor menos negativo (-15,9 puntos), seguido de los más jóvenes, con -16,6 puntos, por lo que son los menos dispuestos a renunciar al ocio. Por sexos, los hombres, con -24,8 puntos, estarían más dispuestos a renunciar a los productos de ocio que las mujeres. La zona Sur presenta el valor menos negativo (-9,7 puntos), mientras que el Noreste y Noroeste vuelven a ser los más pesimistas.

Tabaco y alcohol

Las expectativas de gasto en tabaco y alcohol también mejoran en el tercer trimestre, ya que su indicador ha pasado de -18,0 puntos en junio a -13,4

puntos en septiembre. Los hombres (con -14,4 puntos) parecen más dispuestos a renunciar a este gasto que las mujeres (con -12,5 puntos). Los tramos de edad de 65 o más años (con -8,4 puntos) y la población más joven, entre 15-24 años, con -10,9 puntos, son quienes presentan valores menos negativos y, por tanto, son más reacios a dejar de consumir estos productos.

Periódicos

El indicador de perspectivas de gasto en **periódicos** también ha reducido su valor, desde -17,0 puntos en junio a -10,3 puntos en septiembre. Supone una recuperación del indicador, después de que en el segundo trimestre empeorara en 2,01 puntos.

Por sexos, a las mujeres (-9,4 puntos) les cuesta más renunciar a este gasto que a los hombres (-11,1 puntos). Por tramos de edad, el comprendido entre 35-44 años (con -14,2 puntos) muestra mayor predisposición a no consumir este producto. La zona Noreste es la que tiene un valor más negativo y, por el contrario, en la zona Norte encontramos el valor más optimista.

Restaurantes

El indicador sobre intención de gasto en **restaurantes** es el que presenta el valor más negativo de todos los indicadores sectoriales, con -30,8 puntos en el mes de septiembre, a pesar de la mejora de 5,6 puntos experimentada respecto al mes de junio.

En el estudio realizado por GfK en el mes de septiembre acerca de “estrategias de ahorro”, un 26% dejará de acudir a restaurantes, mientras que el 58% de los encuestados acudirá con menor frecuencia. Un 12% acudirá a sitios más baratos.

Por sexos, no existen diferencias significativas entre hombres y mujeres. Por tramos de edad, los más mayores (65 años o más) y la población más joven (15-24 años) son los que tienen valores menos negativos.

Según un informe de la consultora DBK, el volumen de negocio del sector de restauración caerá un 20% este año, hasta los 17.500 millones de euros, en un contexto de intenso deterioro del poder adquisitivo de las familias y de retroceso del gasto en ocio y restauración. Para 2010, el informe prevé

que se modere la tendencia a la baja, apuntándose un retroceso algo inferior al 5% y una cifra en torno a 17.000 millones de euros. La mayor importancia otorgada al precio en la elección de los restaurantes está motivando que sean los establecimientos de comida rápida y los de la denominada restauración informal los que mejor comportamiento registren. En el caso de los establecimientos de comida rápida, se estima un crecimiento del 5% para 2009 y 2010.

Teatros, cines, museos, eventos deportivos, etc.

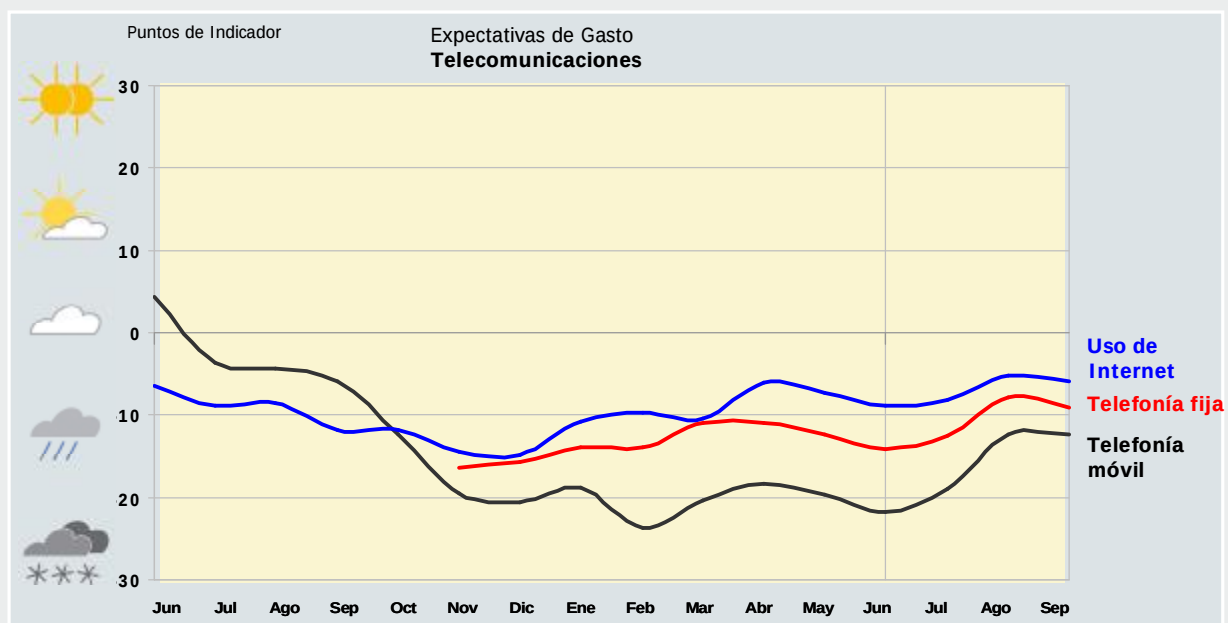
Las expectativas de gasto en **teatros, cines, museos y eventos deportivos** se han comportado muy positivamente en el tercer

trimestre del año. En el mes de junio tenían un valor de -29,9 puntos y en septiembre de -21,7 puntos.

Por sexos, los hombres (con -22,1 puntos) muestran algo más de disponibilidad para renunciar a este tipo de gastos que las mujeres (con -21,3 puntos). Por tramos de edad, nuevamente los más jóvenes (15-24 años) y el tramo con más edad (mayor de 65 años) son los más reacios a renunciar a este tipo de consumo vinculado al ocio (con -15,1 y -15,6 puntos respectivamente). La zona de Canarias y el Noreste vuelven a ser las más pesimistas, mientras que el Sur registra el valor menos negativo.

Telecomunicaciones

Después de que el segundo trimestre de año no fuera especialmente bueno para los indicadores que miden la intención de gasto en productos de telecomunicaciones, como la telefonía o internet, en el tercer trimestre han mejorado de manera significativa. El de **telefonía móvil** ha pasado de -21,7 puntos en el mes de junio a -12,4 puntos en septiembre. El de **telefonía fija** ha mejorado de -14,1 puntos en junio a -9,1 puntos en septiembre. El indicador que mide las expectativas de uso de **Internet** ha recuperado 3,1 puntos, al pasar de -9,0 puntos en junio a -5,9 puntos en septiembre.



En el estudio realizado por GfK en el mes de septiembre acerca de “estrategias de ahorro”, un 83% de los encuestados utilizará menos el teléfono móvil, el 8% cambiará a un operador más barato y un 4% dejará de utilizarlo.

Por sexos, tanto en la telefonía fija como en Internet, los hombres muestran un valor más negativo y, por tanto, están más dispuestos que las mujeres a renunciar a este consumo. Asimismo, por tramos de edad, los más jóvenes (15-24 años)

parecen estar más interesados en la telefonía móvil y en el uso de Internet ya que son los que registran valores menos negativos. La zona Noreste de la península es la región con un valor más negativo en estos tres indicadores.

Según datos de la Comisión del Mercado de Telecomunicaciones (CMT), el número de líneas de **telefonía fija** disminuyó en agosto en 27.465 líneas. La mayoría de las bajas se acumularon en el segmento del negocio, con 22.380 bajas, mientras que en el ámbito residencial se registró una caída de 5.085 líneas. El mes cerró con un total de 19.851.543 líneas, lo que representa una variación interanual de -2,6%. La tasa de variación interanual más significativa se corresponde con el

segmento de negocio, que ha sufrido una disminución del 7,2% en el último año.

En cuanto al número de nuevas líneas de **telefonía móvil**, en abril se contabilizaron 210.422 nuevas líneas. El parque total de líneas de telefonía móvil ascendió a 52,2 millones de líneas, un 4,8% más que en agosto de 2008.

Finalmente, el número de líneas de **banda ancha** aumentó en agosto en 45.687 líneas, hasta acumular un volumen total de 9,4 millones de líneas de banda ancha en España, un 8,3% más que en agosto de 2008. La penetración de la banda ancha alcanzó una proporción de 20,5 líneas por cada 100 habitantes, frente a las 18,9 líneas del mismo periodo del año anterior.

Lotería y apuestas

Durante el tercer trimestre del año, el indicador de expectativas de gasto en loterías se ha recuperado bastante. Presentaba un valor de -18,7 puntos en junio y ha cerrado septiembre con -12,6 puntos.



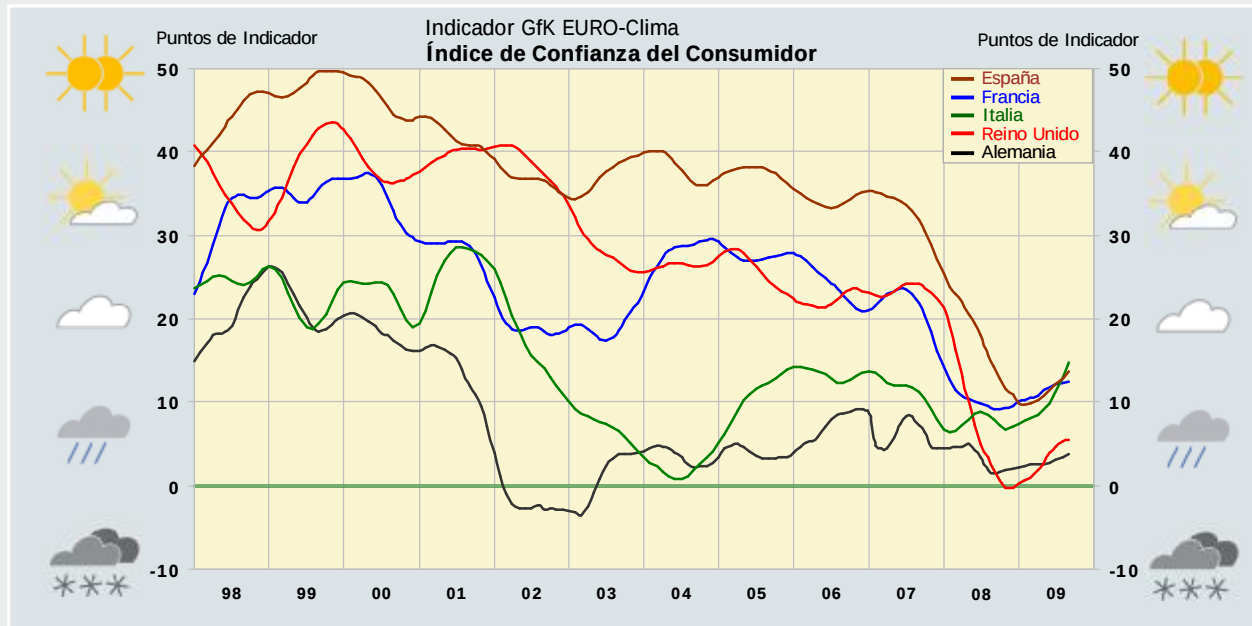
Las mujeres, con -11,2 puntos (frente a -14,0 puntos de los hombres) y el tramo de edad de 65 o más años (con -9,8 puntos) son los segmentos que presentan valores menos negativos y, por tanto, son más reacios a renunciar a este tipo de gasto. El

valor más negativo corresponde al tramo de edad de 45-54 años, con -16,2 puntos. Las zonas Noroeste y Noreste de la península son las regiones con un indicador más pesimista.

Indicador GfK EURO-Clima

Comparativa con los principales países de la Unión Europea

La recuperación del Índice de Confianza del Consumidor durante el tercer trimestre del año no es exclusiva de España, sino que también se ha producido en el resto de países de nuestro entorno.



El indicador ha mejorado en 2,3 puntos en España, mientras que Alemania ha mejorado 1,1 puntos respecto a junio, en Francia han recuperado 0,7 puntos, en Reino Unido 1,7 puntos y en Italia la recuperación ha sido de 5,0 puntos.

En los dos últimos trimestres, todos los países europeos han sido capaces de aumentar este indicador y en el primero el único país que no mejoró fue España.

También el **indicador de expectativas de coyuntura económica** ha evolucionado positivamente en todos los países europeos incluidos en la comparación.

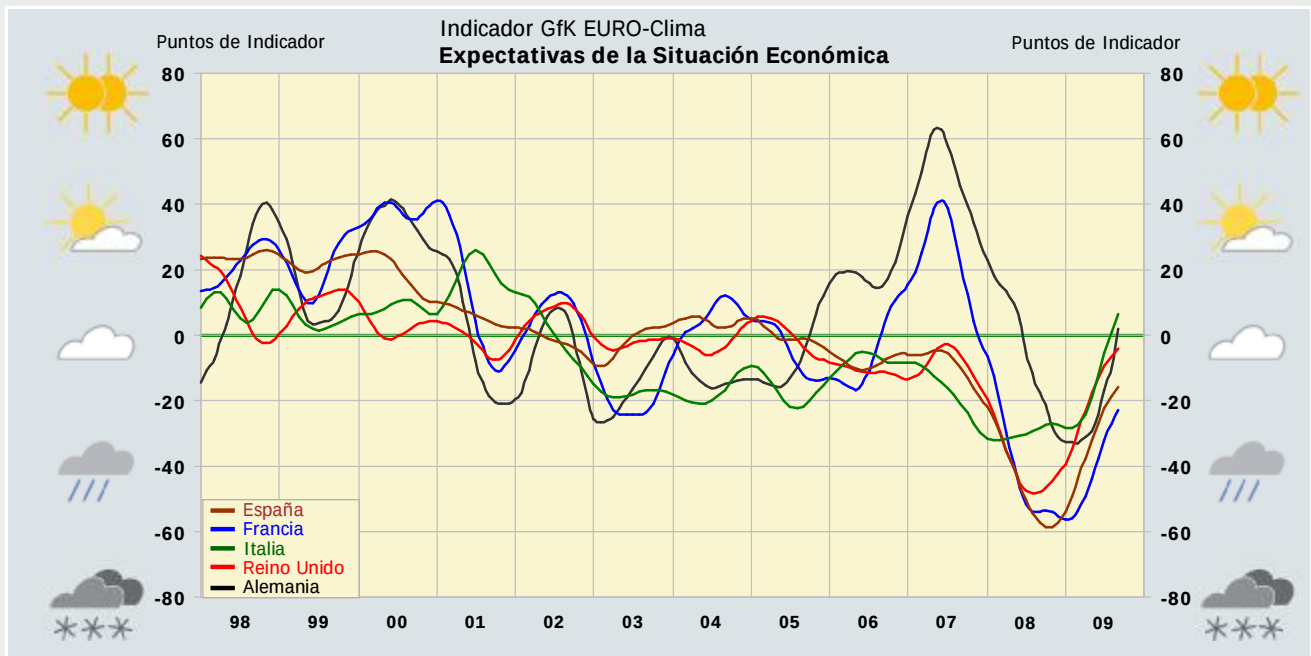
La mayor recuperación del indicador se ha producido en Alemania, donde se ha incrementado en 26,3 puntos, que ha hecho posible que cerrara el trimestre con un valor positivo (ha pasado de -24,4 puntos en junio a 1,9 puntos al final del trimestre).

Italia ha sido el segundo país con un mayor crecimiento de este indicador, con 18,9 puntos, y

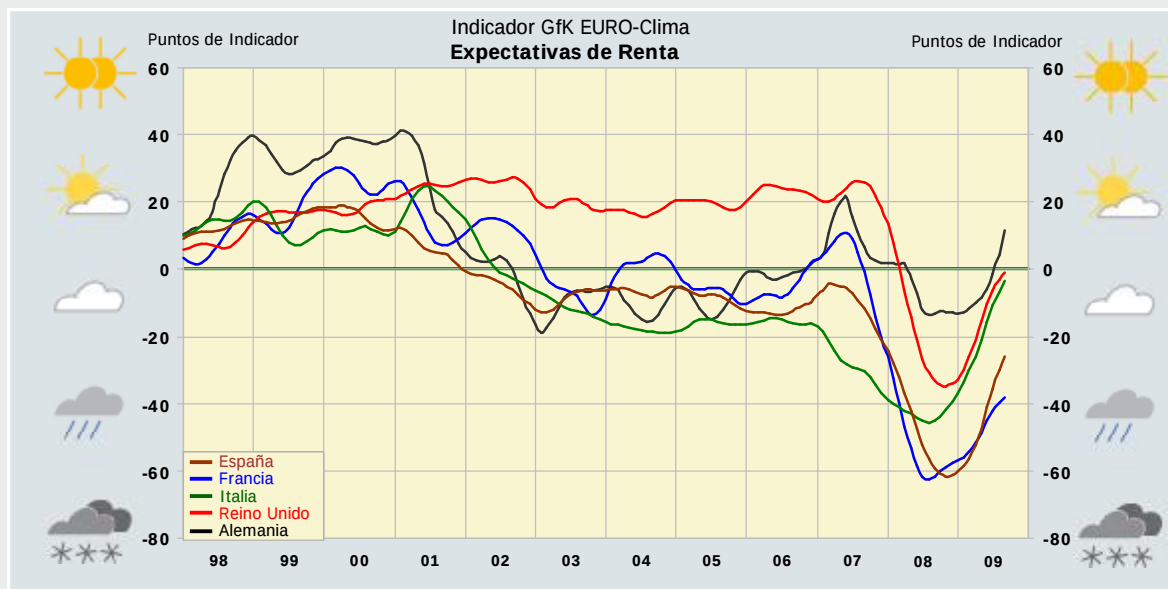
Con esto parece quedar claro que los ciudadanos europeos ven cada vez con mayor optimismo la tan ansiada recuperación económica.

también ha alcanzado un valor positivo de 6,7 puntos.

Francia ha incrementado su indicador en 15,0 puntos, si bien presenta el valor más negativo de todos los países, seguido de España. Reino Unido lo ha aumentado en 8,6 puntos.



En cuanto a las **expectativas de renta** para los próximos meses, nuevamente Alemania ha sido el país que mejor se ha comportado, con una mejora de 17,2 puntos, siendo el único país que tiene este indicador con un valor positivo en septiembre.



El segundo país que ha experimentado una mayor recuperación ha sido España, con 15,1 puntos, si bien todavía presenta un valor muy negativo.

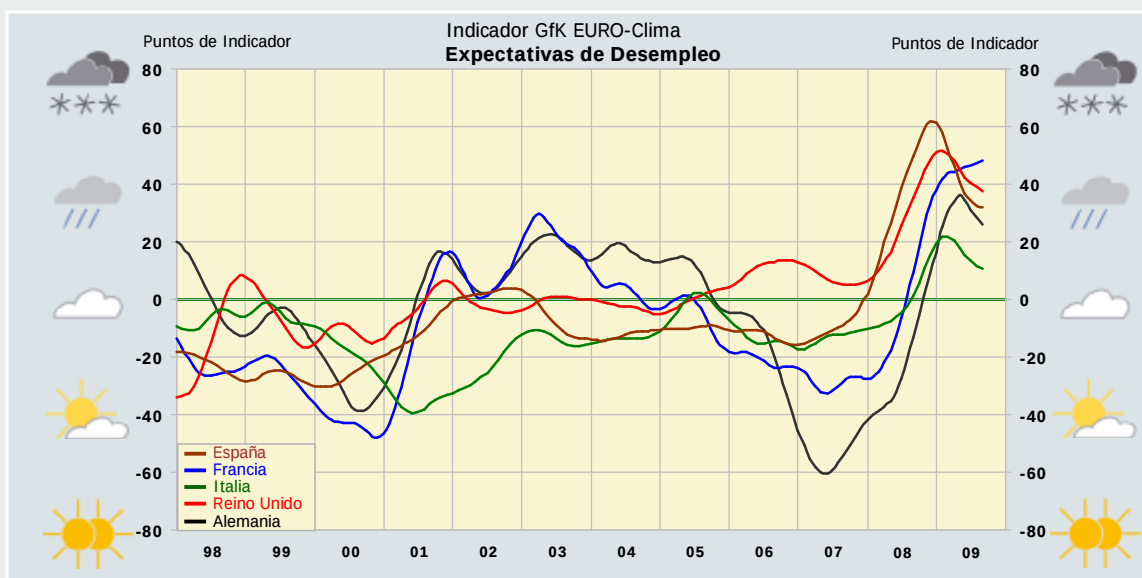
El resto de países también han mejorado de manera significativa su indicador. Italia lo ha hecho en

12,5 puntos, Reino Unido en 9,5 puntos y Francia en 7,0 puntos.

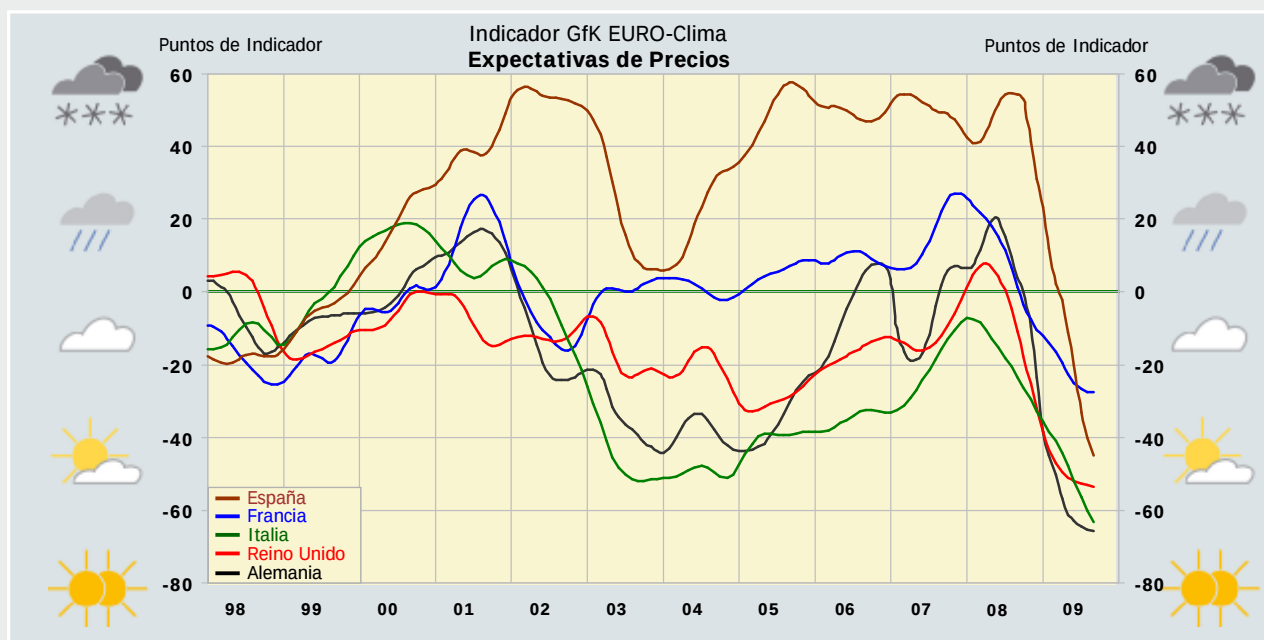
Nuevamente Francia y España son los países con valores más negativos en este indicador parcial.

Respecto al indicador parcial de **expectativas de desempleo**, sólo hay un país –Francia– que ha empeorado durante el tercer trimestre, incrementando su valor desde 45,9 puntos en junio a 48,3 puntos en septiembre, siendo el país más pesimista en lo que se refiere al empleo.

Por el contrario, Alemania lo ha mejorado en 8,1 puntos, España en 5,1 puntos, Italia en 4,8 puntos y Reino Unido en 4,6 puntos.



Las **expectativas de los ciudadanos europeos sobre la evolución de los precios** son bastante similares, con disminuciones en su valor que están en línea con la caída de las tasas de inflación en toda la zona euro.



Sin embargo, se distinguen dos grupos por la intensidad de las bajadas del indicador. Por una parte, Alemania, Francia y Reino Unido, que reducen su indicador únicamente en 2,7 puntos, 2,3 puntos y 1,7 puntos respectivamente.

El otro grupo de países, compuesto por España e Italia, disminuyen su indicador más bruscamente, en 25,0 puntos y 11,3 puntos respectivamente.

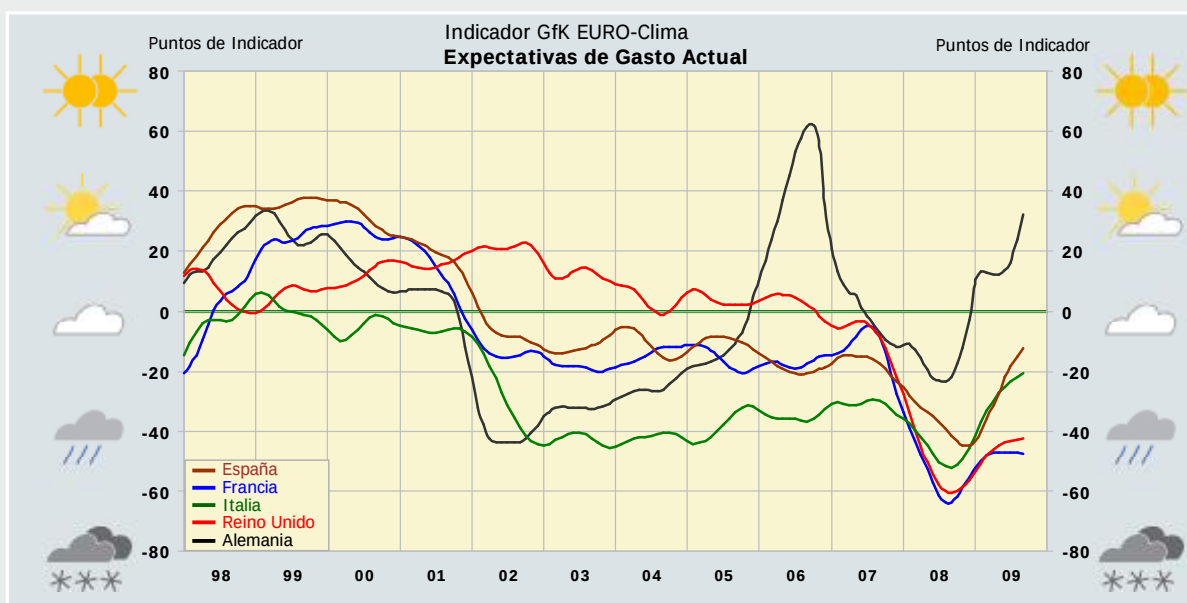
Observamos que el ritmo de disminución de las expectativas de precios en España es más intenso que en el resto de países europeos. Esta evolución

coincide con la de la inflación, que en la economía española está experimentando una caída más intensa. El IPC interanual de la eurozona fue del -0,3% en septiembre, mientras que en el caso de España se situó en el -1,0%, es decir, con una

diferencia de siete décimas, una más que el mes anterior. La corrección de los precios en España está siendo mayor, desde el 4,6% de subida que acumulaban en septiembre de 2008 al -1% del mes del mismo periodo de 2009.

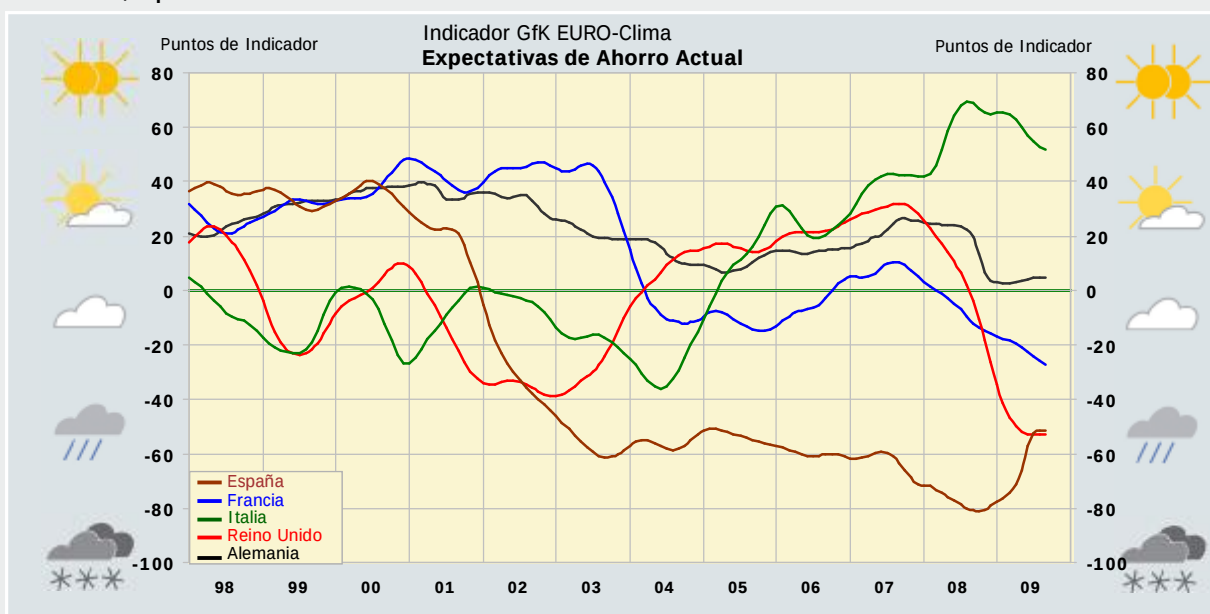
Las **expectativas de compra** de los consumidores mejoran en la mayoría de los países europeos que analizamos, a excepción de Francia que lo ha empeorado en 0,5 puntos.

El indicador de Alemania es el que más crece, con 18,6 puntos, seguido de España con 10 puntos, de Italia con 4,9 puntos y Reino Unido con 1,3 puntos.



En cuanto a las **expectativas de ahorro**, el indicador mejora sólo en el caso de España (6,1 puntos) y en Alemania (0,8 puntos).

Por el contrario, Italia disminuye su indicador en 5,5 puntos, Francia lo hace en 4,7 puntos y Reino Unido en 0,1 puntos.



Evolución de los indicadores por países

Como conclusión, España ha logrado en el tercer trimestre del año que todos los indicadores de confianza parciales hayan evolucionado de manera positiva. Por el contrario, no ha ocurrido lo mismo con el resto de países europeos de nuestro entorno, lo que nos ha permitido reducir las diferencias en algunos indicadores.

Sin embargo, todavía seguimos presentando valores muy negativos en indicadores como el de coyuntura económica y el de renta, como consecuencia del peor comportamiento de nuestro mercado laboral, con unas tasas de paro bastante peores que las de nuestros vecinos europeos.

Alemania se desmarca en el tercer trimestre claramente del resto de países, experimentando sus indicadores más importantes una mejora muy superior al resto, lo que les ha permitido incluso lograr valores positivos en algunos de esos indicadores.

Los expertos coinciden en que Alemania es uno de los países de Europa en mejor situación para comenzar la recuperación. De hecho, en el segundo trimestre obtuvo ya un crecimiento positivo del PIB del 0,3% en tasa intertrimestral. Su tasa de paro en el mes de septiembre era del 8,0%, lo que supone una bajada de 0,3 puntos en comparación con el mes anterior, según datos de la Agencia Federal de Empleo. Estos datos justifican el mejor comportamiento de sus expectativas sobre la coyuntura económica, sobre el empleo y sobre sus ingresos para los próximos meses.

En cuanto a los precios, el IPC armonizado registró un retroceso del 0,5% respecto a agosto y también la inflación interanual refleja un índice negativo del 0,5%, según datos de Eurostat.

Francia es quizás el país con peor evolución de sus expectativas en el tercer trimestre del año. Su indicador de desempleo es uno de los que peor se ha comportado. El paro alcanzó una tasa del 9,8% en julio, por encima de la media de la zona euro (9,5%) y el incremento asciende a un 25% en tasa interanual. La mala evolución del empleo justificaría también el pesimismo de sus ciudadanos frente al consumo y el ahorro.

Por el contrario, su indicador de expectativas sobre la situación económica ha evolucionado bien, ya que Francia es otro de los países europeos cuya economía creció en el segundo trimestre. El Gobierno francés pronostica para 2010 un crecimiento del 0,75%.

Reino Unido es uno de los países que ha conseguido avances positivos en la mayoría de sus indicadores parciales, a excepción del ahorro. Su tasa de paro en julio fue del 7,7%, una de las más bajas dentro de la Unión Europea, lo que permite a sus ciudadanos ver con mayor optimismo el futuro de la situación económica y sus expectativas de renta.

Italia ha experimentado una mejora en todos sus indicadores de confianza, a excepción del ahorro. Según informó el Instituto Nacional de Estadística italiano (ISTAT), la tasa de paro en Italia aumentó en el segundo trimestre hasta el 7,4%, el nivel más alto desde los primeros tres meses de 2006. Esta cifra supone un incremento interanual de siete puntos porcentuales, ya que en el mismo periodo de 2008 la tasa de paro era del 6,7%. A pesar del incremento en el paro, el indicador de expectativas de desempleo en Italia es el menor del conjunto de países europeos analizados, lo que coincide con su tasa de paro, también una de las menores del conjunto de la Unión Europea.

GfK de Clima de Consumo en España. Perspectivas

Los consumidores españoles van recuperando poco a poco el optimismo. Recordemos que durante el primer trimestre de año observamos una moderación en el deterioro de los indicadores y en el segundo trimestre se produjo un cambio de tendencia, al producirse una mejora en todos los indicadores de confianza analizados.

El tercer trimestre ha servido para consolidar la recuperación de la confianza, si bien algunos indicadores parciales siguen todavía siendo muy negativos.

En el caso de España todavía no podemos hablar de recuperación económica. Algunos expertos

afirman al menos que lo peor ha pasado ya, dado que se ha solucionado en parte la crisis financiera gracias a las medidas adoptadas por los gobiernos de todo el mundo y a la política monetaria expansiva aplicada en los últimos meses por el Banco Central Europeo, con recortes sucesivos en los tipos de interés para estimular el consumo, la inversión y para dotar de liquidez al sistema financiero.

Los ciudadanos españoles ven con mayor optimismo la situación económica en general y la recuperación del empleo en el futuro, lo que influye positivamente en sus expectativas de renta y en su ánimo para incrementar el consumo en los próximos meses.

¿Qué esperamos para el resto de ejercicio 2009?

Si bien es cierto que estamos observando un periodo de ralentización en el ritmo de descenso de la actividad, todavía no es posible hablar de una recuperación de nuestra economía en el corto plazo.

El Banco Central Europeo ha reconocido que existen señales de estabilización en la economía del continente europeo pero que hay que seguir “alerta” y no dar por terminadas las dificultades. Reconocen que ha terminado la caída libre, si bien la incertidumbre se mantiene alta y que la recuperación será bastante irregular.

Algunos países en Europa, como Francia y Alemania, ya están dejando atrás la crisis y sus economías están creciendo desde hace uno o dos meses. La economía española tardará todavía uno o dos años más en salir de la crisis, según los expertos. De esta manera, España quedaría descolgada de la recuperación, ya que la situación de su mercado laboral es mucho peor que la del resto de países europeos. Esta situación se complicaría aún más cuando el Banco Central Europeo comience a normalizar su política monetaria reduciendo la liquidez, lo que ocurriría si el crecimiento del resto de países europeos empieza a generar inflación.

La esperanza de la economía española para el próximo año es el sector exterior, en el sentido de

que el crecimiento en la zona euro previsto para el 2010 beneficie a nuestro país, vía exportaciones de nuestras empresas y también a través de un mayor dinamismo de nuestro sector turístico.

El escenario a corto y medio plazo no es halagüeño en el caso de España, ya que se prevé que el paro siga subiendo en los próximos meses. La OCDE pronostica una tasa de paro del 19,8% al finalizar el año 2010, justo el doble que la media de los países de la OCDE (9,9%), y una cifra de 4,5 millones de parados.

Las previsiones del FMI son todavía peores. La institución destaca la gravedad de la crisis inmobiliaria y el abrupto deterioro del sector construcción como una de las principales causas de que se haya disparado el desempleo. Prevén que la tasa de paro en 2010 supere el 20%.

El Banco de España aboga por acometer con prontitud reformas de las instituciones laborales y nuevas modalidades de contratación para facilitar la creación de empleos. Denuncian las ineficiencias de nuestro mercado laboral, como la elevada tasa de temporalidad del empleo.

Como conclusión, la mejora producida durante el tercer trimestre en las expectativas de los consu-

midores está relacionada con la ralentización en el ritmo de deterioro de la mayoría de variables económicas y también con las perspectivas de recuperación de los países de nuestro entorno que, muy probablemente, influirá positivamente en nuestra economía.

Los expertos coinciden en que nuestra recuperación será más tardía y lenta que la de nuestros vecinos europeos. Esperemos que esto no desanime a los ciudadanos españoles, ya que la recuperación de la confianza es fundamental para tratar de superar la crisis.

Tabla 2: Expectativas de gasto en cada sector

	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre
Vacaciones/Viajes.	-27,98	-32,86	-27,8	-28,8	-26,7	-22,7	-24,2
Mobiliario, decoración.	-26,56	-19,31	-22,0	-25,2	-25,5	-19,1	-17,8
Electrodomésticos (lavadoras, frigoríficos, microondas, etc.).	-24,01	-20,31	-18,9	-22,0	-23,9	-18,9	-17,7
Droguería (limpieza hogar).	-7,44	-13,29	-7,1	-10,0	-9,7	-4,5	-6,0
Alimentación.	2,15	-6,01	-0,4	-3,3	-2,4	2,4	1,5
Tabaco, alcohol.	-18,89	-17,84	-17,0	-18,0	-17,5	-13,0	-13,4
Cosmética e higiene personal.	-8,7	-14,66	-8,3	-10,2	-9,1	-5,5	-6,1
Ropa, calzado y complementos.	-26,38	-32,61	-22,9	-25,6	-24,1	-17,9	-18,8
Joyería.	-28,35	-26,33	-25,8	-27,8	-27,2	-20,2	-18,4
Aparatos electrónicos para el hogar (TV, DVD, ordenadores, consolas de videojuego etc.).	-23,24	-22,84	-22,1	-23,2	-23,7	-19,4	-17,4
Adquisición automóviles (coches, motocicletas, etc.).	-17,74	-13,16	-16,6	-19,7	-19,4	-13,6	-13,5
Uso de Internet.	-10,48	-6,15	-7,3	-9,0	-8,2	-5,2	-5,9
Reformas en el hogar.	-25,18	-20,31	-18,7	-22,2	-23,9	-18,4	-15,7
Adquisición/Construcción de una vivienda.	-18,61	-15,81	-16,8	-18,6	-17,6	-13,0	-13,2
Productos para el ocio/hobbies.	-29,45	-27,46	-26,0	-28,2	-25,9	-21,5	-23,6
Telefonía móvil.	-20,34	-18,28	-19,8	-21,7	-19,0	-12,5	-12,4
Asistencia a teatros, cine, eventos deportivos, etc.	-28,66	-29,22	-27,0	-29,9	-28,6	-22,0	-21,7
Restaurantes.	-36,35	-37,87	-34,3	-36,4	-36,8	-31,0	-30,8
Lotería/apuestas.	-20,82	-16,58	-16,7	-18,7	-16,9	-11,2	-12,6
Inversión financiera a muy largo plazo (plan de pensiones, ...).	-18,53	-13,14	-16,7	-18,3	-18,0	-13,3	-12,5
Inversión financiera a corto plazo.	-19,99	-14,9	-18,5	-19,2	-18,4	-14,0	-12,7
Periódicos.	-14,99	-14,34	-15,1	-17,0	-16,9	-11,1	-10,3
Telefonía fija.	-11,07	-10,99	-12,4	-14,1	-12,5	-7,8	-9,1
Seguros del automóvil.	-8,01	-7,05	-8,7	-9,7	-9,1	-5,9	-5,7
Seguros del hogar.	-9,29	-6,36	-9,6	-9,5	-8,2	-5,5	-5,6

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

	Hombres	Mujeres	15-24 años	25-34 años	35-44 años	45-54 años	55-64 años	65 años o más
Vacaciones/Viajes.	-25,0	-23,4	-17,9	-22,7	-25,9	-30,6	-26,7	-21,3
Mobiliario, decoración.	-19,8	-15,9	-14,0	-14,0	-20,3	-17,9	-22,4	-18,9
Electrodomésticos (lavadoras, frigoríficos, micro-ondas, etc.).	-18,8	-16,6	-13,1	-14,8	-19,1	-19,4	-20,9	-19,0
Droguería (limpieza hogar).	-7,3	-4,8	-3,2	-7,5	-7,0	-9,7	-5,8	-2,7
Alimentación.	0,5	2,4	3,3	0,0	1,6	-2,0	2,0	4,1
Tabaco, alcohol.	-14,4	-12,5	-10,9	-12,7	-16,4	-19,0	-13,7	-8,4
Cosmética e higiene personal.	-5,2	-6,9	-1,3	-5,0	-7,2	-8,7	-7,9	-6,0
Ropa, calzado y complementos.	-17,4	-20,2	-7,1	-17,0	-19,7	-25,7	-26,3	-17,6
Joyería.	-18,8	-17,9	-15,3	-16,9	-20,5	-20,3	-22,2	-15,9
Aparatos electrónicos para el hogar (TV, DVD, ordenadores, consolas de videojuego etc.).	-18,3	-16,5	-10,4	-16,2	-22,2	-17,4	-21,9	-15,8
Adquisición automóviles (coches, motocicletas, etc.).	-16,6	-10,5	-9,8	-9,5	-17,2	-17,9	-14,8	-12,1
Uso de Internet.	-7,4	-4,4	-2,0	-5,3	-7,4	-7,8	-7,0	-5,4
Reformas en el hogar.	-17,8	-13,7	-10,4	-12,6	-15,2	-15,5	-19,0	-21,2
Adquisición/Construcción de una vivienda.	-15,2	-11,3	-8,7	-11,7	-15,1	-15,6	-15,0	-13,0
Productos para el ocio/hobbies.	-24,8	-22,4	-16,6	-26,0	-27,3	-29,1	-26,6	-15,9
Telefonía móvil.	-11,1	-13,6	-5,6	-16,6	-12,3	-17,0	-15,1	-7,3
Asistencia a teatros, cine, eventos deportivos, etc.	-22,1	-21,3	-15,1	-21,9	-24,7	-26,9	-26,5	-15,6
Restaurantes.	-30,5	-31,1	-23,1	-32,2	-37,7	-33,2	-35,2	-23,1
Lotería/apuestas.	-14,0	-11,2	-12,2	-11,5	-12,7	-16,2	-14,1	-9,8
Inversión financiera a muy largo plazo (plan de pensiones, ...).	-13,7	-11,4	-10,2	-9,4	-15,5	-13,8	-14,3	-12,4
Inversión financiera a corto plazo.	-13,8	-11,7	-10,7	-10,6	-13,7	-14,2	-14,6	-13,0
Periódicos.	-11,1	-9,4	-8,5	-7,3	-14,2	-13,0	-9,5	-9,0
Telefonía fija.	-9,3	-8,9	-11,2	-6,5	-9,8	-12,3	-12,0	-5,0
Seguros del automóvil.	-7,3	-4,1	-4,9	-6,3	-5,0	-8,8	-3,3	-5,4
Seguros del hogar.	-8,0	-3,4	-3,9	-6,3	-6,2	-7,6	-4,2	-4,9

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

	Noreste	Este	Sur	Centro	Noroeste	Norte	Canarias
Vacaciones/Viajes.	-36,1	-15,8	-12,2	-29,5	-34,0	-2,2	-45,1
Mobiliario, decoración.	-32,1	-4,1	-8,3	-14,4	-39,8	-2,6	-35,7
Electrodomésticos (lavadoras, frigoríficos, micro-ondas, etc.).	-33,9	-9,7	-4,9	-15,3	-31,4	-4,9	-29,8
Droguería (limpieza hogar).	-17,4	-1,5	0,6	-1,2	-12,3	-4,2	-8,8
Alimentación.	-8,7	1,6	6,9	11,8	-6,3	-1,5	-0,3
Tabaco, alcohol.	-23,7	-6,8	-6,4	-14,6	-20,1	-4,2	-16,3
Cosmética e higiene personal.	-15,3	-2,5	1,1	-2,6	-8,4	-4,7	-19,8
Ropa, calzado y complementos.	-36,1	-14,7	-7,1	-16,6	-18,0	-5,8	-42,0
Joyería.	-33,4	-9,6	-11,3	-16,2	-29,0	-6,4	-18,1
Aparatos electrónicos para el hogar (TV, DVD, ordenadores, consolas de videojuego etc.).	-33,9	-10,6	-1,4	-15,3	-34,0	-4,7	-30,1
Adquisición automóviles (coches, motocicletas, etc.).	-25,6	-6,6	-5,5	-10,9	-31,7	-3,5	-5,7
Uso de Internet.	-14,8	1,7	-2,9	-4,0	-14,8	0,4	-4,2
Reformas en el hogar.	-30,9	-5,4	-2,2	-13,6	-29,7	-1,9	-44,3
Adquisición/Construcción de una vivienda.	-22,7	-3,6	-7,3	-15,6	-26,3	-3,1	-5,5
Productos para el ocio/hobbies.	-39,0	-16,7	-9,7	-26,4	-32,8	-10,3	-26,0
Telefonía móvil.	-23,8	-11,3	-4,4	-11,1	-15,2	-2,7	-16,4
Asistencia a teatros, cine, eventos deportivos, etc.	-34,7	-11,8	-5,6	-27,7	-31,2	-6,1	-43,6
Restaurantes.	-47,2	-23,1	-22,8	-31,6	-37,8	-6,8	-44,7
Lotería/apuestas.	-23,9	-5,5	-2,3	-12,2	-25,2	-4,3	-16,5
Inversión financiera a muy largo plazo (plan de pensiones, ...).	-23,5	-4,4	-6,4	-10,5	-30,2	-3,9	-2,1
Inversión financiera a corto plazo.	-23,4	-4,8	-6,2	-10,8	-31,6	-3,9	-2,1
Periódicos.	-22,3	-2,9	-1,9	-11,2	-20,4	-1,8	-3,8
Telefonía fija.	-19,5	-4,5	-1,3	-7,9	-14,4	-6,0	-8,5
Seguros del automóvil.	-12,0	-2,8	-0,2	-3,6	-16,2	-1,4	-4,1
Seguros del hogar.	-12,9	-2,0	0,9	-4,5	-11,9	-3,3	-7,9

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

	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 convivendo	Monoparental
Vacaciones/Viajes.	-24,3	-16,9	-32,5	-18,2	-22,7	-22,4	-23,0	-22,6	-25,5	-25,1	-25,1	-25,0	-21,7	-23,6	-23,6	-27,5	-20,4	-23,7
Mobiliario, decoración.	-18,5	-13,5	-20,1	-19,2	-19,7	-18,5	-24,4	-14,5	-17,5	-16,6	-17,9	-15,2	-20,6	-15,9	-15,1	-14,4	-14,4	-16,7
Electrodomésticos .	-20,1	-20,7	-19,5	-20,2	-19,8	-20,6	-19,7	-18,9	-15,2	-15,2	-14,5	-15,3	-17,0	-15,6	-13,9	-12,2	-20,5	-13,0
Droguería (limpieza hogar).	-8,8	-2,3	-15,2	-3,6	-3,1	-3,7	-3,7	-1,9	-5,3	-5,0	-4,2	-4,0	-3,5	-4,1	-4,7	-5,4	-9,8	-6,8
Alimentación.	1,0	3,4	-5,4	8,9	4,9	1,0	9,0	2,9	1,3	1,7	1,6	2,2	3,2	3,3	-0,1	2,1	-3,6	0,5
Tabaco, alcohol.	-13,3	-16,8	-17,8	-5,5	-12,9	-18,8	-9,9	-10,9	-12,8	-15,0	-14,4	-14,0	-14,1	-11,6	-12,4	-11,0	-18,2	-14,0
Cosmética e higiene personal.	-7,5	-1,4	-10,8	-6,7	-5,1	-3,3	-8,1	-3,0	-4,6	-6,3	-6,1	-5,2	-3,8	-2,8	-1,7	-2,2	-12,3	-2,8
Ropa, calzado y complementos.	-19,8	-10,0	-28,6	-14,5	-21,1	-17,1	-24,6	-20,2	-15,6	-13,2	-15,5	-11,2	-15,7	-13,0	-12,9	-17,8	-29,4	-23,8
Joyería.	-17,1	-19,5	-22,6	-7,8	-23,2	-24,2	-23,5	-21,9	-17,1	-16,3	-16,3	-14,5	-16,0	-15,2	-16,2	-12,5	-17,8	-14,7
Aparatos electrónicos para el hogar.	-18,8	-15,9	-24,1	-13,3	-19,4	-21,6	-19,1	-17,5	-16,0	-15,8	-16,1	-16,2	-21,1	-13,4	-9,3	-13,1	-17,3	-16,5
Adquisición automóviles.	-14,2	-7,9	-20,3	-10,3	-13,4	-11,9	-16,8	-10,2	-13,5	-11,1	-8,8	-13,0	-11,8	-14,3	-12,4	-11,7	-12,4	-12,5
Uso de Internet.	-7,7	-2,9	-12,3	-4,3	-6,6	-6,5	-5,7	-8,0	-4,7	-6,4	-6,4	-5,7	-5,8	-5,5	-2,8	-3,4	-6,2	-7,0
Reformas en el hogar.	-19,5	-11,4	-20,4	-23,5	-18,9	-13,6	-22,2	-20,0	-12,9	-12,2	-14,9	-10,6	-10,8	-14,2	-14,2	-11,0	-14,8	-12,7
Adquisición/Construcción de una vivienda.	-16,9	-17,7	-20,3	-11,8	-15,3	-18,0	-14,8	-13,5	-10,9	-11,1	-10,5	-12,0	-11,3	-10,2	-11,3	-6,2	-11,9	-9,1
Productos para el ocio/hobbies.	-21,8	-21,3	-30,0	-11,1	-21,5	-25,3	-22,1	-16,5	-24,7	-24,5	-24,2	-23,0	-23,1	-22,6	-24,5	-25,0	-26,6	-31,7
Telefonía móvil.	-13,4	-16,4	-13,9	-11,2	-11,2	-14,5	-13,9	-4,5	-12,0	-13,4	-18,1	-10,5	-17,6	-10,2	-7,7	-7,9	-14,8	-13,3
Asistencia a teatros, cine, eventos deportivos, etc.	-23,7	-23,9	-30,5	-14,0	-20,1	-22,0	-21,6	-16,1	-21,6	-20,7	-20,3	-21,2	-25,7	-20,6	-18,7	-19,8	-21,2	-23,3
Restaurantes.	-30,0	-30,3	-39,6	-16,7	-29,6	-32,1	-28,3	-28,4	-32,1	-32,7	-29,8	-33,9	-34,2	-31,2	-29,8	-28,3	-29,3	-31,4
Lotería/apuestas.	-11,1	-17,4	-10,9	-7,4	-13,0	-13,4	-15,7	-9,2	-13,5	-11,2	-11,4	-10,4	-15,0	-17,0	-15,6	-8,8	-10,3	-10,2
Inversión financiera a muy largo plazo .	-14,4	-11,1	-18,7	-10,5	-14,3	-15,6	-14,9	-12,1	-10,9	-11,2	-10,2	-10,8	-9,0	-9,8	-8,5	-8,5	-13,3	-7,0
Inversión financiera a corto plazo.	-15,0	-13,4	-19,0	-10,5	-14,5	-17,0	-13,6	-13,2	-11,0	-10,8	-10,3	-10,1	-9,2	-9,3	-9,3	-8,9	-13,2	-8,3
Periódicos.	-12,1	-11,1	-15,1	-8,7	-10,4	-10,3	-9,5	-11,6	-9,8	-8,4	-7,8	-8,0	-10,7	-9,2	-8,4	-9,4	-8,3	-9,5
Telefonía fija.	-13,2	-12,7	-18,4	-6,2	-6,9	-9,5	-6,3	-4,8	-8,2	-8,5	-8,0	-8,1	-9,3	-10,0	-9,2	-4,6	-8,6	-11,4
Seguros del automóvil.	-7,5	-10,0	-8,6	-4,2	-6,6	-8,8	-7,0	-4,1	-4,6	-7,9	-12,3	-6,0	-4,8	-3,5	-0,8	-2,5	-5,3	-7,0
Seguros del hogar.	-11,4	-11,9	-14,6	-6,4	-3,1	-7,0	-1,3	-1,9	-3,8	-4,4	-4,9	-3,2	-4,7	-1,6	-1,5	-1,5	-7,4	-3,0

Ficha Técnica

Indicadores Globales

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

Indicadores Sectoriales

Universo: población española de 16 o más años

Ámbito: nacional

Tamaño muestral: 1.000 entrevistas mensuales

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

Interpretación de índices sectoriales

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

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

Equipo Técnico

Responsables:

Cristina Martínez y Antonieta Martín

Elaboración de índices globales:

Rolf Bürkl

Elaboración de índices sectoriales:

Cristina Martínez

Equipo de Redacción:

Javier Vega

Carolina Espada

Antonieta Martín

Cristina Martínez

Índice de Tablas

Tabla 1: Indicadores de confianza de los consumidores en una mirada	14
Tabla 2: Expectativas de gasto en cada sector	32
Tabla 3: Expectativas de gasto en cada sector por sexo y edad.....	33
Tabla 4: Expectativas de gasto en cada sector por zona geográfica	34
Tabla 5: Expectativas de gasto en cada sector por ciclo de vida del hogar	35



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