GfK Emer Market Research

GfK CLIMA DE CONSUMO

Octubre - Diciembre 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 29 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, enero de 2010

Índice de contenidos

Resumen ejecutivo 4

- Índice de confianza del consumidor 5

Indicadores GfK de Clima de Consumo 6

- Indicador de coyuntura económica 6
- Indicador de desempleo 8
- Indicador de renta 10
- Indicador de precios 11
- Indicador de gasto 13
- Indicador de ahorro 15

Indicadores de confianza sectoriales 17

- Sector inmobiliario 18
- Servicios financieros y de seguros 20
- Bienes de consumo 22
- Bienes de primera necesidad y cuidado personal 23
- Ocio/servicios 25
- Telecomunicaciones 27

Indicador GfK EURO-Clima 29

Perspectivas 34

Ficha Técnica 39

Índice de Tablas 40

Para más información 41

Resumen ejecutivo

Se consolida la recuperación del Índice de Confianza del Consumidor

Durante el último trimestre del año 2009, el indicador global que mide la confianza de los consumidores ha incrementado su valor en 1,5 puntos.

Desde que en febrero de 2009 alcanzara su valor más bajo en los últimos años, con 9,7 puntos, se ha ido recuperando mes a mes hasta cerrar el mes de diciembre en los 15,6 puntos.

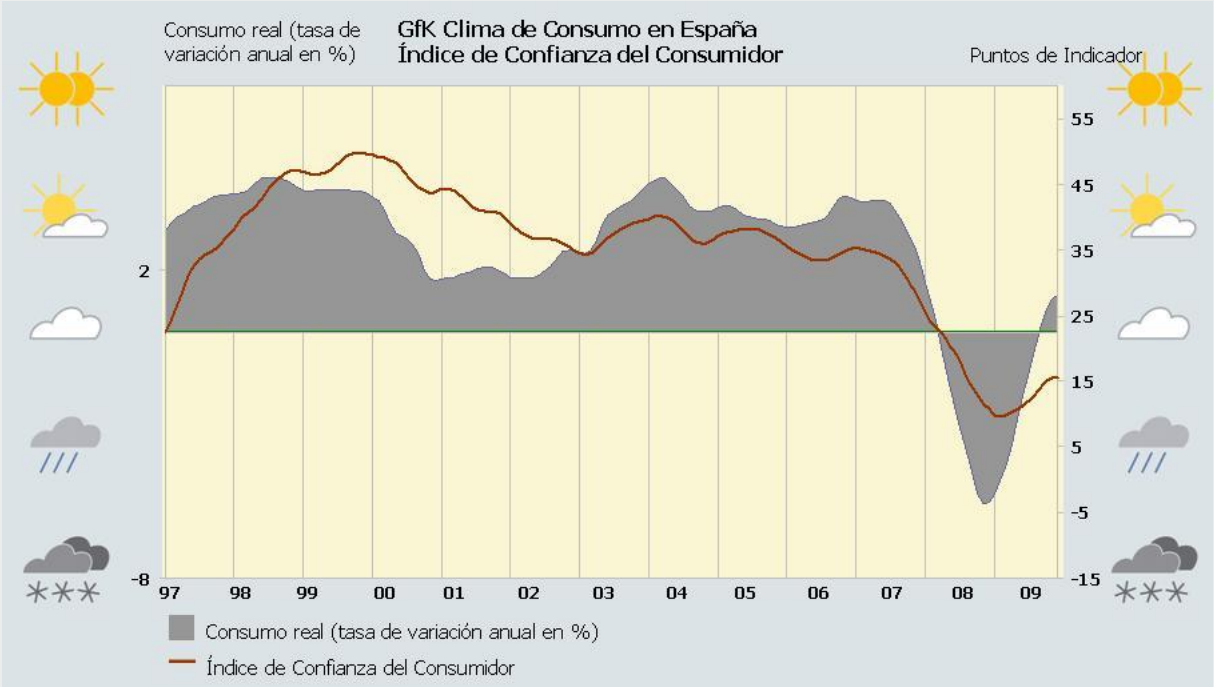
El año 2009 finalizó de manera positiva en lo que se refiere a la evolución del Índice de Confianza del Consumidor. Sin embargo, en el cuarto trimestre se observa una ralentización en el crecimiento del indicador, después de que en el trimestre anterior experimentara un aumento mayor. La mala situación de nuestro mercado laboral, con un creciente número de desempleados, podría explicar la moderación del indicador global en el último trimestre.

No obstante, todos los indicadores parciales han evolucionado positivamente en el cuarto trimestre. Se aprecia una fuerte mejora de las expectativas sobre la situación económica, en línea con la aparición de algunos síntomas de recuperación y de datos macroeconómicos más positivos que los de meses anteriores.

Los ciudadanos son también más optimistas en cuanto al futuro del empleo, a pesar de la delicada situación actual del mercado laboral español. Por ese motivo, también incrementan sus expectativas de renta futura.

El indicador parcial de expectativas de precios se estabiliza, tras haber sufrido una fuerte caída durante todo el año. El estancamiento del consumo privado y la estabilidad de los precios del petróleo han hecho desaparecer durante muchos meses la inflación en nuestro país, si bien en los dos últimos meses del año se han producido algunos crecimientos que han compensado la deflación del resto del año. Los reducidos niveles de inflación en España y también en el resto de Europa han permitido a las autoridades monetarias mantener los tipos de interés en niveles tan bajos como los actuales, para tratar de estimular el consumo y la inversión.

La mejora de las expectativas económicas y de la renta permite que los ciudadanos sean también más optimistas frente al gasto futuro. De esta manera, el indicador que mide su intención de gasto ha experimentado un fuerte crecimiento en el último trimestre del año y se encuentra ya muy próximo a valores positivos. Asimismo, la población incrementa sus expectativas de ahorro, aunque en menor medida que las de gasto, lo que parece bastante positivo si tenemos en cuenta los elevados niveles de endeudamiento de las familias en los últimos años.



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.

Indicadores GfK de Clima de Consumo en España entre los meses de octubre y diciembre de 2009.

La recuperación de las expectativas sobre la situación económica es cada vez más evidente

El indicador que mide las perspectivas de los ciudadanos sobre la coyuntura económica general se ha incrementado en 7,2 puntos durante el cuarto trimestre del año, pasando de -14,4 puntos en septiembre a -7,2 puntos en diciembre.

Se trata del indicador parcial que más rápidamente se está recuperando. Recordemos que hace sólo un año, en diciembre de 2008, alcanzaba un valor próximo a -57 puntos. De continuar el ritmo actual de mejora, es previsible que en los próximos meses pueda alcanzar incluso valores positivos.

Nadie duda de la gravedad de la recesión económica que atraviesa la economía española. El Producto Interior Bruto (PIB) español cayó un 4% en tasa interanual en el tercer trimestre de 2009 y un 0,3% en tasa intertrimestral. El dato trimestral muestra una desaceleración menos pronunciada de la economía en comparación con el segundo trimestre del año, cuando el PIB se contrajo un 1,1%. De hecho, el retroceso intertrimestral del PIB en un 0,3% es la caída trimestral menos acentuada desde que se inició el periodo recesivo. Por su parte, la tasa interanual del PIB del tercer trimestre (-4%) mejora en dos décimas la registrada en el trimestre anterior (-4,2%). Sin embargo, ya son cuatro los trimestres consecutivos en los que la economía española registra tasas interanuales negativas, tras los retrocesos del 1,2%, 3,2% y 4,2% experimentados anteriormente.

En su último boletín económico de diciembre, el Banco de España ha constatado la mejora de la mayoría de los indicadores de actividad en el cuarto trimestre del año, aunque los datos no son suficientes para conocer la evolución de la actividad. La conclusión que subyace es que el deterioro económico se ha ralentizado. Según avanza el informe,

el PIB podría seguir moderándose en el cuarto trimestre del año y mejorar las cifras registradas entre julio y septiembre.

Otro dato positivo que avala la tesis de moderación en el ritmo de desaceleración es la evolución de los impagos en efectos comerciales. Según datos del Instituto Nacional de Estadística (INE), el número de efectos comerciales impagados por familias y empresas bajó un 36% en noviembre en relación al mismo mes de 2008, hasta sumar 381.876. Se trata del octavo mes consecutivo en el que se reduce la morosidad en los efectos de comercio en tasa interanual. El importe total de los efectos ascendió a 701 millones de euros durante el mes de noviembre, cifra inferior en un 64,5% a la del mismo mes de 2008.

Sin embargo, con bastante seguridad el año 2010 seguirá siendo muy complicado para la economía española. Muchos expertos hablan ya de que el mundo crecerá en 2010 a tres velocidades Los países emergentes de Asia y Latinoamérica serán los que más crecerán, ya que mantienen buena parte de sus niveles de producción y tienen demanda creciente. En un segundo nivel se encuentran las grandes economías maduras de Norteamérica, Asia y Europa, que ya registran tasas positivas trimestrales gracias a los impulsos a la demanda interna y a la recuperación del comercio internacional. La tercera velocidad es la de las economías maduras que, como consecuencia de los excesos de los últimos años y del excesivo endeudamiento de sus actores económicos, no han conseguido recuperar el crecimiento y la creación de empleo. España no estará entre las economías más dinámicas, por el contrario, será uno de los países europeos que crecerá en esta tercera velocidad. Además del elevado nivel de endeudamiento en su sector privado, una gran parte de sus recursos se han depositado en la actividad inmobiliaria, con escaso recorrido productivo y muy poco resistente al cambio de ciclo de actividad.

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 sistema financiero en España ha multiplicado por dos su tamaño en la última década, con una concentración excesiva de la inversión en los activos inmobiliarios y con un volumen también importante de créditos con alto riesgo de impago. Los riesgos están más concentrados en las cajas de ahorros que en los bancos. Ahora es momento de ajustar su capacidad e incrementar los niveles de capitalización para poder mantener su actividad crediticia. La virulencia de la crisis y las elevadas provisiones por insolvencias han mermado las cuentas de resultados, de manera que la caída en los beneficios de 2009 será generalizada en el sistema, mucho más para las cajas de ahorros.

La tasa de morosidad de los créditos concedidos por entidades financieras a particulares y empresas volvió a repuntar en noviembre hasta el 5,05%, la tasa más alta desde junio de 1996, cuando se situó en el 5,06%, según datos del Banco de España. Los créditos totales alcanzaron 1,83 billones de euros, un 1,6% menos que hace un año, mientras que los créditos dudosos se situaron en noviembre en 92.624 millones, casi el doble que en noviembre 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, aunque el crecimiento mensual se ha moderado. La mora en las cajas de ahorro fue del 5,26%, mientras que la de los bancos ascendió al 4,70%.

En relación a la morosidad, debemos tener en cuenta también la incertidumbre sobre todo el volumen de créditos que, aunque no hayan entrado en mora, se están renegociando para evitar el impago, y todos los inmuebles que el sector financiero ha incorporado a su balance como medida preventiva. Así, la banca se ha consolidado durante 2009 como agente inmobiliario, después de haber adquirido los inmuebles de promotores con dificultades para pagar sus deudas.

Las previsiones de morosidad oficial que manejan los analistas se aproximan al 7% al cierre del nuevo año, desde el 5% actual.

El Gobierno aprobó el Fondo de Reestructuración y Ordenación Bancaria (Frob) en el mes de junio, dotado en principio con 9.000 millones de euros y ampliable hasta los 90.000 millones con los que apuntalar la solvencia de las entidades financieras en problemas. Será el colchón al que recurrir en los numerosos procesos de fusión que se avecinan entre las cajas de ahorros y con el que garantizar que las nuevas entidades que surjan habrán sorteado la amenaza de insolvencia.

Al igual que ha ocurrido en 2009, el crecimiento de la morosidad y los procesos de concentración financiera serán los fenómenos que marcarán la marcha del sector financiero en 2010.

El sector financiero deberá además afrontar el fin de las generosas inyecciones de liquidez del Banco Central Europeo, que han sido la gran alternativa a la hora de obtener financiación ante las exigencias del mercado de capitales. La banca española tendrá de plazo hasta el mes de junio para emitir deuda con el aval del Estado, un mecanismo que ha facilitado el acceso durante 2009 de las entidades financieras españolas a los mercados, pero que Bruselas no permitirá prorrogar más allá de esa fecha. La Comisión Europea ya no ve con la misma benevolencia las ayudas públicas prestadas por los Gobiernos europeos a sus sistemas bancarios.

En paralelo al debate político europeo sobre las ayudas públicas, en España está la polémica sobre la politización de las cajas de ahorros. La crisis ha demostrado que la gestión de algunas entidades no ha contado con todo el rigor financiero deseable y desde el propio sector se reclama una nueva legislación que proteja a las cajas de las injerencias políticas, aunque sin desvirtuar su naturaleza jurídica. El Gobierno ya ha puesto sobre la mesa una reforma futura de la ley de cajas.

En lo que respecta a la evolución de los mercados financieros, el año 2009 podría calificarse como de sobresaliente. El Ibex-35 se ha revalorizado un 29,84% y protagoniza el segundo mejor ejercicio de la última década. Sólo le supera la subida del 31,79% de 2006. Desde marzo, el índice ha protagonizado un “rally” que le ha llevado a apuntarse un 75,14% desde mínimos y situarse en los 11.940 puntos. Aún así, el índice todavía está un 21% por debajo de los 15.182 puntos a los que cerró en 2007 por la caída del 39,4% de 2008. El Ibex fue el mejor índice europeo, superando los crecimientos entre el 21% y el 24% de las principales plazas. La plaza española ha desafiado los malos augurios de las firmas de análisis a comienzos del año 2009. La debilidad del modelo económico español jugaba en su contra. Sin embargo, la internacionalización del negocio de las grandes empresas de la bolsa ha servido para desmarcarse de la maltrecha economía.

También mejoran las expectativas sobre el empleo

El indicador que mide las expectativas de los ciudadanos sobre el desempleo ha disminuido en 7,3 puntos durante el cuarto trimestre de año, al pasar de 23,6 puntos en el mes de septiembre a 16,3 puntos en diciembre de 2009.

Se trata también de un indicador que está reduciendo su valor todos los meses, desde que en enero de 2009 alcanzara los 61,5 puntos y, a partir de ahí, una tendencia de recuperación hasta los valores actuales.

En el estudio realizado por Gfk en el mes de diciembre acerca de “preocupación por el desempleo”, el 11% de los encuestados considera bastante/muy probable la posibilidad de perder su empleo actual, mientras que el 30% lo considera poco probable. Hay otro 47% que lo considera nada probable. El tramo de edad más pesimista es el comprendido entre 25-34 años.

Existe mayor pesimismo entre los desempleados, ya que un 16% considera nada probable sus posibilidades de encontrar trabajo y el 32% lo considera poco probable. Sólo el 35% de los encuestados es optimista en sus posibilidades de encontrar trabajo.

El paro registrado en diciembre en las oficinas de los servicios públicos de empleo aumentó en 54.657 personas respecto a noviembre y situó el total de desempleados al cierre de 2009 en su máximo histórico: 3.923.603. Esta cifra supone un repunte del 25,4% respecto a 2008, que se traduce en 794.640 parados más, según datos del Ministerio de Trabajo e Inmigración.

A pesar de esta quinta subida mensual consecutiva del desempleo, el ritmo de deterioro se ha moderado notablemente respecto al mismo mes de 2008, cuando el paro aumentó en 139.694 personas. Además, la subida del desempleo en 2009 ha sido inferior a la experimentada en 2008, año en el que las listas de las oficinas públicas de empleo sumaron casi un millón de parados más (999.416).

El desempleo entre los extranjeros aumentó en 155.557 personas en el último año, un 37,85%, hasta situar el total de parados en 566.517.

El paro juvenil, el de los jóvenes menores de 25 años, aumentó en 446.769 personas en el último año, el 16%.

En la última encuesta del Centro de Investigaciones Sociológicas (CIS), publicada en diciembre, el paro aparece como la principal preocupación de 8 de cada 10 españoles. Tras el paro, el segundo lugar lo ocupa la crisis económica, con un 47% de las contestaciones.

A expensas de los próximos datos de la Encuesta de Población Activa (EPA), la tasa de paro en España se aproximará mucho al 19%. Nada parece indicar una recuperación a corto plazo del mercado laboral español. Las cifras negativas van a continuar, aunque las previsiones indican que el número de desempleados podría estabilizarse. Sin embargo, algunos pronósticos son más pesimistas. La OCDE ha estimado que a finales de 2010 el desempleo afectará en España a 4,47 millones de ciudadanos y la tasa de paro llegará hasta el 20%.

El propio Gobierno ha reconocido que la economía española no recuperará tasas de paro cercanas al 8%, el mínimo histórico alcanzado en el segundo trimestre de 2007, al menos hasta dentro de cinco años. El deterioro del mercado laboral en España ha provocado la destrucción en dos años de 1,5

millones de empleos y han surgido 1,8 millones de parados.

Si comparamos la situación de nuestro mercado laboral con la zona euro, salimos bastante perjudicados. La tasa de paro en la zona euro alcanzó en noviembre sus cotas más altas en diez años, desde agosto de 1998, al escalar hasta el 10%, según los datos del Eurostat. Este porcentaje asciende al 19,4% en el caso de España, el segundo país con más desempleo de la U.E., sólo superado por Letonia (22,3%), con una tasa que supone casi el doble de la media europea.

El Banco Central Europeo (BCE) cree que la recuperación y sostenibilidad de la economía española pasa obligatoriamente por la reforma del mercado de trabajo. Eso incluye la reforma del sistema de negociación colectiva porque, según su opinión, está muy centralizada y no se adapta a las condiciones del sector y de la empresa. Otro de los problemas a solventar es la actualización de los salarios a la inflación. Además, en Banco de España insiste en la necesidad de innovar en las fórmulas de contratación, para superar la dualidad entre empleo fijo y temporal.

La crisis económica está provocando una fuerte disminución de los ingresos presupuestarios, principalmente por la menor recaudación vía impuestos, y un crecimiento de algunos gastos, sobre todo los vinculados a la protección de los desempleados. Se prevé que el déficit fiscal de España se sitúe en 2009 entorno al 10% del PIB y su deuda pública alcanzaría el 67% del PIB el próximo año, según la agencia de calificación Standard & Poors. Por este motivo, el mes pasado la agencia puso en perspectiva "negativa" la calificación crediticia de España y advirtió de que corría el riesgo de una rebaja en la calificación en dos años, actualmente en AA+, si el Gobierno no tomaba medidas duras para mejorar esta tendencia. La revisión de las perspectivas del rating provocará un incremento del coste de financiación del Estado.

Los ciudadanos continúan mejorando sus expectativas de renta futura

Durante el cuarto trimestre del año 2009, el indicador que mide las previsiones de ingresos futuros por parte de los ciudadanos ha mejorado en 5,9 puntos, pasando de -23,7 puntos en septiembre de 2009 a -17,8 puntos en diciembre de 2009.

Se vienen produciendo ascensos todos los meses desde que alcanzara su valor más negativo en noviembre del año 2008 (-61,6 puntos). No obstante, la mayor recuperación en el valor de este indicador se produjo el trimestre anterior, con una subida de 17,1 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 compromiso de pago asumidos.

Uno de los motivos principales es el elevado endeudamiento que mantienen los españoles. No obstante, la deuda de familias y empresas se redujo en noviembre por segundo mes consecutivo en un 0,3% y 0,2%, respectivamente, en comparación con el mismo mes de un año antes, según datos del Banco de España. Así, la deuda que las familias españolas mantenían con las entidades financieras en noviembre se situó en 908.272 millones de euros, un nivel similar al de junio del pasado año. De esa cantidad, la mayor parte, 677.227 millones, correspondió a créditos para la adquisición de vivienda, que ha caído el 0,1% respecto al mismo mes del año anterior. Por lo que respecta a las empresas, la deuda se elevaba a noviembre a 1,3 billones de euros (1.313.952 millones), el 0,2% menos que un año antes. En conjunto, la deuda de los sectores residentes en España, excluidas las administraciones públicas, alcanzaba en noviembre los 2,2 billones de euros, lo que supone más del doble del Producto Interior Bruto (PIB) español.

Pese a este descenso, la deuda que las familias y empresas españolas mantienen con las entidades de crédito superaba a finales del año pasado en cerca del 40% a lo que tienen ahorrado. El endeudamiento de las familias comenzó a frenar su crecimiento a comienzos de 2008, pese a lo que cerró el ejercicio con un aumento del 4,4%.

Se modera la caída de las expectativas sobre precios

Durante el cuarto trimestre de año se ha producido una leve disminución del indicador que mide las expectativas de precios, desde los -42,5 puntos del mes de septiembre de 2009 hasta los -42,8 puntos de diciembre.

La evolución del indicador en el último trimestre del año parece reflejar su estabilización en valores muy negativos, próximos a -40 puntos, después de que comenzara su rally descendente tras el verano de 2008 cuando alcanzaba un valor positivo próximo a 55 puntos.

La evolución de este indicador está ligada al descenso de la inflación en España que se viene produciendo en España 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 0,8% en diciembre, pese a la atonía del consumo, según datos del Instituto Nacional de Estadística. Este dato supone 5 décimas más que en noviembre, empujados por el alza del petróleo y el transporte. Los precios nunca habían registrado un nivel tan bajo en el último mes del año. En los dos últimos meses el IPC ha conseguido remontar ocho meses consecutivos de caídas. Según los expertos, la subida del IPC se debe al auge del coste de los productos energéticos y no a una mejora de la demanda interna, que sigue atenazando a la economía y dejando a la inflación subyacente bajo mínimos. Así, el precio medio del barril Brent de petróleo fue en diciembre de 75,21 dólares, frente a los 43,05 que costaba en el mismo mes de 2008.

Después de encarecerse un 75% el precio del petróleo en 2009, su mayor avance anual en una década, ha superado los 80 dólares al inicio del año. Los precios actuales se situarían en línea o incluso algo por encima de las previsiones que maneja el mercado para el conjunto de 2010.

España mantiene una décima menos que la inflación en la zona euro, que también creció un 0,9% en el mismo periodo.

Los reducidos niveles de inflación en la zona euro han favorecido la política llevada a cabo por el BCE de sucesivas rebajas en los tipos de interés. Esto a su vez ha permitido la disminución paulatina del euribor, el indicador de referencia para el cálculo del precio de la mayoría de las hipotecas en España. La institución monetaria dio un giro a su política monetaria tras la quiebra de la estadounidense Lehman Brothers el 15 de septiembre de 2008. Desde un mes después a la catástrofe, el precio del dinero ha pasado del 4,25% al 1,0% que alcanzó en mayo de 2009. No se prevén subidas por parte de los expertos hasta la segunda mitad del año. Este movimiento arrastró al euribor desde los máximos históricos que tocó en el 5,384% (media mensual) en septiembre de 2008 hasta el 1,242%

de diciembre del 2009, lo que ha supuesto un alivio importante para la mayoría de los hipotecados.

El euribor ha cerrado el mes de diciembre en el 1,242%, lo que rompe 14 meses seguidos de descensos al superar ligeramente la cota de noviembre, que se situó en el 1,23%. Continúa en niveles mínimos históricos, a pesar del leve repunte, y se coloca 2,21 puntos porcentuales por debajo del nivel de diciembre de 2008 (3,45%).

Los consumidores que tengan que revisar su hipoteca se encontrarán con una bajada sustancial de su cuota. Con una hipoteca media de unos 120.000 euros, a un periodo de 25 años y con un diferencial del 0,80% aplicado al Euribor de diciembre (1,242%), los usuarios pagarán unos 510 euros al mes, frente a los 630 euros que pagaban en el mismo mes de 2008.

Los expertos consideran que la subida de diciembre no supone un cambio de tendencia y que el indicador podría volver a descender en enero, si bien subrayan que el descenso es cada vez menor y podría tocar suelo en el 1,20%. Aunque las tensiones en el mercado interbancario no han vuelto a aparecer, el indicador ya descuenta la retirada de las medidas anticrisis, una subida de tipos en la segunda mitad de 2010 y una situación financiera más difícil ante los requerimientos de capital, por lo que ya se está acomodando a este nuevo escenario.

Los analistas pronostican que el euribor llegará al 1,50% a finales de 2010.

Fuerte recuperación de las expectativas de gasto de los ciudadanos

El indicador que mide la intención de compra de los consumidores ha mejorado en 10,8 puntos durante el cuarto trimestre del año, al pasar de -11,3 puntos en septiembre a -0,5 puntos en diciembre.

La recuperación del indicador se viene produciendo desde el mes de diciembre de 2008, cuando alcanzaba los -44,9 puntos, y actualmente está próximo a situarse en valores positivos.

La recesión económica y el aumento del desempleo han provocado un doble efecto en los consumidores. Por una parte han aplazado la mayoría de decisiones de compra hasta que la coyuntura económica mejore (el gasto en consumo final se ha reducido un 6,3% en el tercer trimestre de 2009), lo que ha llevado a la tasa de ahorro de los hogares a máximos históricos.

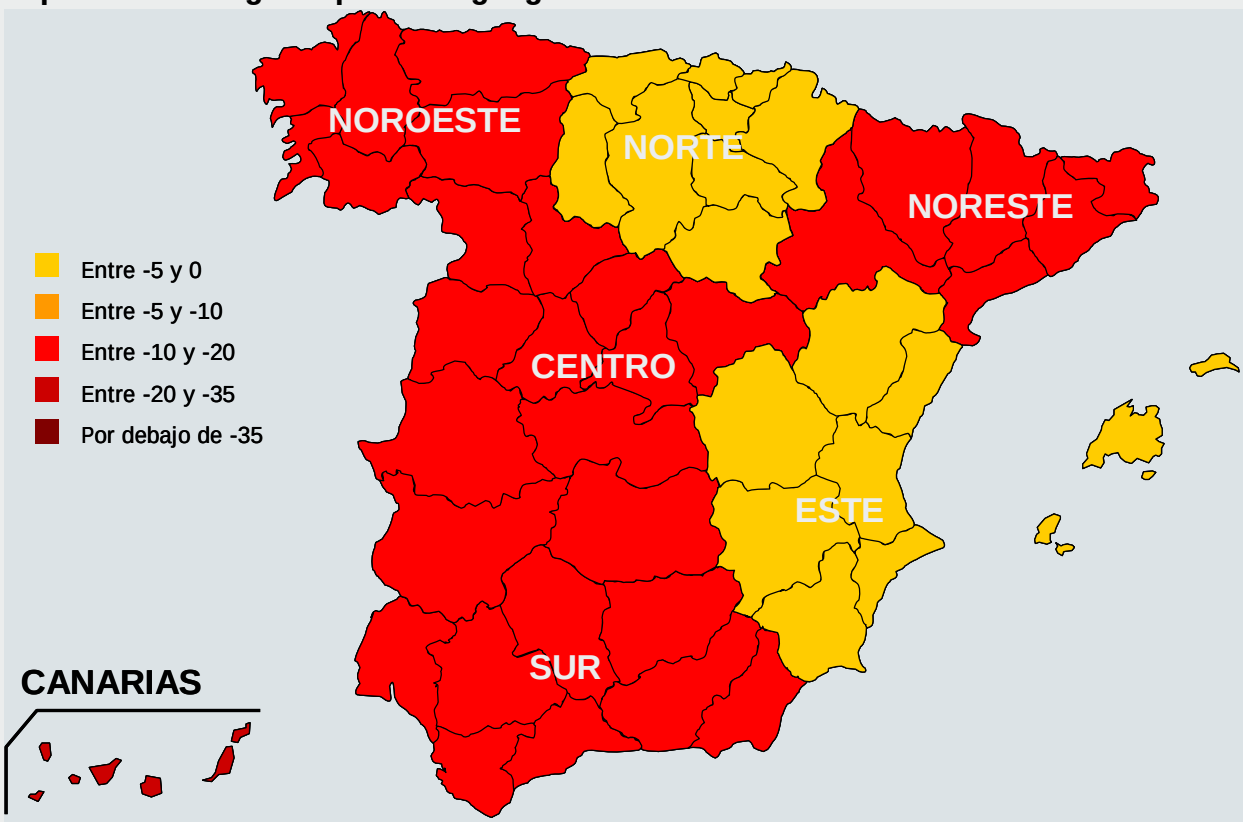
Las ventas del comercio minorista acentuaron su caída interanual en noviembre al 4,3%, frente al descenso del 3,9% registrado en octubre, según datos del Instituto ventas, sin incluir las estaciones de servicio, se redujeron un 3,8% en tasa interanual.

El comercio textil prevé recuperar entre el mes de diciembre y los primeros meses del nuevo año parte de los ingresos perdidos durante la mayor parte del año pasado gracias a la temporada de descuentos. La Asociación Empresarial de Comercio Textil y Complementos (Acotex) calcula que el sector de comercio textil español facturará en estas fechas 3.600 millones de euros, cifra similar a la alcanzada el año pasado. Consideran que las Rebajas volverán a ser agresivas y los descuentos llegarán a ser de hasta el 70%. La cifra de facturación de la temporada de los descuentos de invierno supone, aproximadamente, un 20% del volumen global del año.

El gasto medio en las Rebajas bajará un 10%, hasta 95 euros, según una encuesta realizada a 2.000 personas por la Federación de Usuarios y Consumidores Independientes (FUCI).

Con las Rebajas termina un año 2009 que ha vuelto a ser complicado para el comercio, dada la atonía del consumo. Según la Confederación Española de Comercio (CEC), la caída de las ventas en 2009 estará entre el 5% y el 10%, lo que supone retroceder a los niveles de 2006. El problema no es tanto la bajada de la facturación, sino la reducción de los márgenes, que ha mermado la rentabilidad.

Expectativas de gasto por zona geográfica



Leve mejora en la predisposición hacia el ahorro de los consumidores

Durante el cuarto trimestre de 2009, el indicador de expectativas de ahorro se ha incrementado en 2,7 puntos, pasando de -53,2 puntos en septiembre a -50,5 puntos en diciembre.

Este valor sigue siendo bastante negativo, aunque cada vez queda más lejos del 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 se situó en el 14,1% de su renta disponible en el tercer trimestre de 2009, lo que supone 4,6 puntos más que hace un año y el máximo histórico en un tercer trimestre, aunque cayó 10 puntos respecto al trimestre anterior.

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.

Esta situación podría cambiar a lo largo de este año 2010, tal y como vaticina la Fundación de Cajas de Ahorro (Funcas) en sus últimas previsiones sobre economía regional. El informe prevé que la tasa de ahorro de los hogares caerá tres décimas en 2010 por dos motivos: la subida de tres puntos del IVA, prevista para el 1 de julio de 2010, y la previsible recuperación del consumo en la segunda fase de este año, una vez superado la parte más baja del ciclo recesivo. El incremento del IVA a partir de julio podría provocar la anticipación de cierto volumen de gasto en el primer semestre del año.

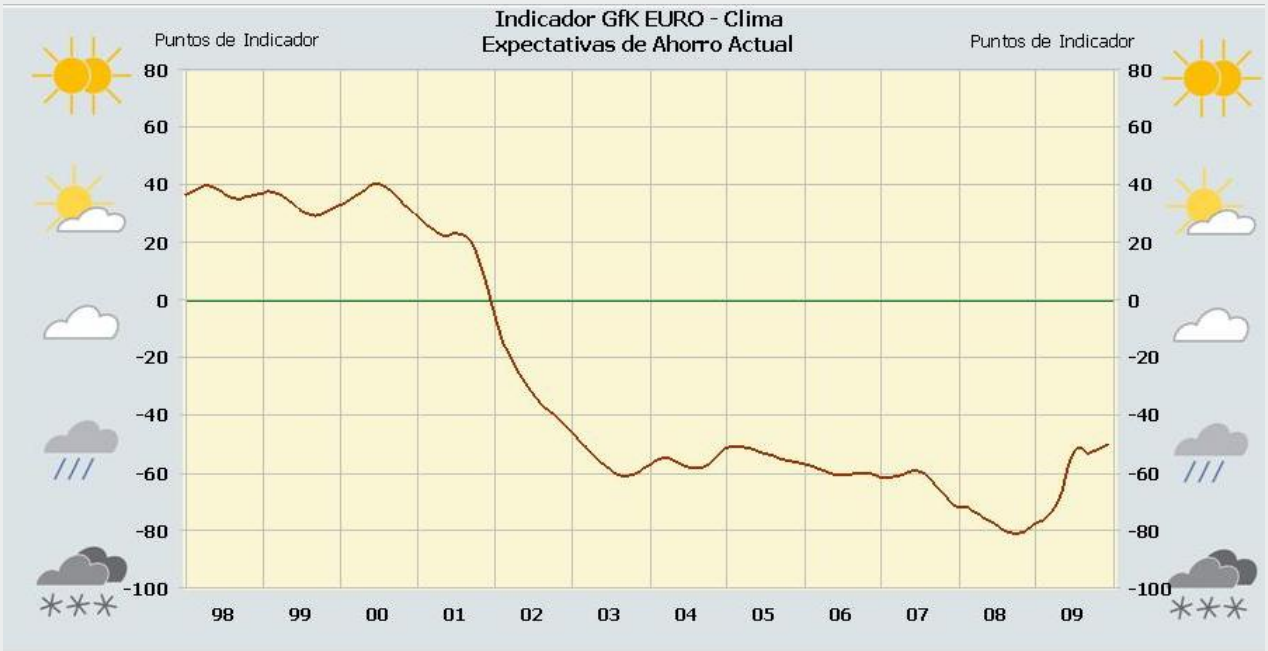


Tabla 1: Indicadores de confianza de los consumidores en una mirada

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
2008	Enero	25,4	42,5	-22,5	-24,2	-25,2	-71,5
	Febrero	23,9	40,9	-26,7	-27,8	-27,9	-71,8
	Marzo	22,9	41,4	-31,7	-32,1	-30,2	-73,4
	Abril	22,1	44	-37,2	-36,9	-32,1	-74,3
	Mayo	20,6	47,7	-42,7	-42,2	-33,7	-75,7
	Junio	19,4	51,6	-47,9	-47,5	-35,2	-76,9
	Julio	18	54,2	-52,3	-52,3	-36,9	-78,5
	Agosto	15,7	54,9	-55,8	-56,3	-39	-80,3
	Septiembre	14,3	54,3	-58,2	-59,2	-41,3	-80,8
	Octubre	12,9	53	-59,1	-60,9	-43,5	-81
	Noviembre	11,7	41,2	-58,7	-61,6	-44,8	-80,5
	Diciembre	11	31,2	-56,8	-61,3	-44,9	-79,2
2009	Enero	9,9	23,3	-53,4	-60,1	-43,1	-77,5
	Febrero	9,7	12,1	-48,6	-58,3	-40	-76,7
	Marzo	9,9	2,1	-43	-56,2	-36,1	-74,3
	Abril	10,2	-2,1	-37,1	-52,2	-31,4	-71,2
	Mayo	10,7	-11,1	-31,3	-47,3	-27,4	-66,1
	Junio	11,4	-20,1	-25,9	-40,8	-22,1	-57,2
	Julio	12,1	-33,2	-21,4	-34,4	-18,4	-52,3
	Agosto	13	-40,1	-17,7	-28,8	-15,3	-51,1
	Septiembre	14,1	-42,5	-14,4	-23,7	-11,3	-53,2
	Octubre	15,1	-43	-11,7	-20	-7	-52,3
	Noviembre	15,5	-43,2	-9,2	-18,3	-2,5	-51,3
	Diciembre	15,6	-42,8	-7,2	-17,8	-0,5	-50,5

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: empeoran la mayoría de los indicadores sectoriales en el último trimestre

Si el tercer trimestre del año 2009 fue positivo en cuanto a las expectativas de gasto de la mayoría de sectores analizados, no podemos decir lo mismo en el último trimestre del año. Se ha producido un nuevo retroceso en los valores de casi todos los indicadores sectoriales, lo que pone de manifiesto la incertidumbre que todavía existe en la recuperación de numerosos sectores de la economía española.

A pesar de que la mayoría de indicadores que miden las expectativas de gasto en bienes de **primera necesidad** y cuidado personal continúan siendo los menos negativos, también han sufrido un deterioro en el cuarto trimestre. No obstante, el de alimentación es uno de los pocos que todavía mantiene un valor positivo.

La intención de gasto en **vivienda** no ha variado prácticamente en el último trimestre, después de la importante mejora que experimentó en el trimestre anterior, aunque se sitúa en valores bastante negativos ya que el sector todavía no da señales de recuperación.

Los indicadores sectoriales relacionados con el **ocio** continúan siendo los más pesimistas y han sufrido nuevamente una disminución importante. El creciente número de desempleados y la incertidumbre económica hacen que la población prescinda de este tipo de productos, a favor de otros más necesarios.

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**.

Empeoran los indicadores ligados al consumo de **telecomunicaciones**, como la telefonía móvil y fija, a excepción del uso de Internet que experimenta una leve mejora.

Respecto al consumo de **productos financieros**, continúa su buena evolución de los últimos meses. Como consecuencia de la crisis, los ciudadanos están incrementando sus disponibilidades de ahorro y esto influye positivamente en los indicadores. El sector de los seguros sigue siendo, por detrás de la alimentación y de la electricidad/gas, el que presenta valores menos negativos.

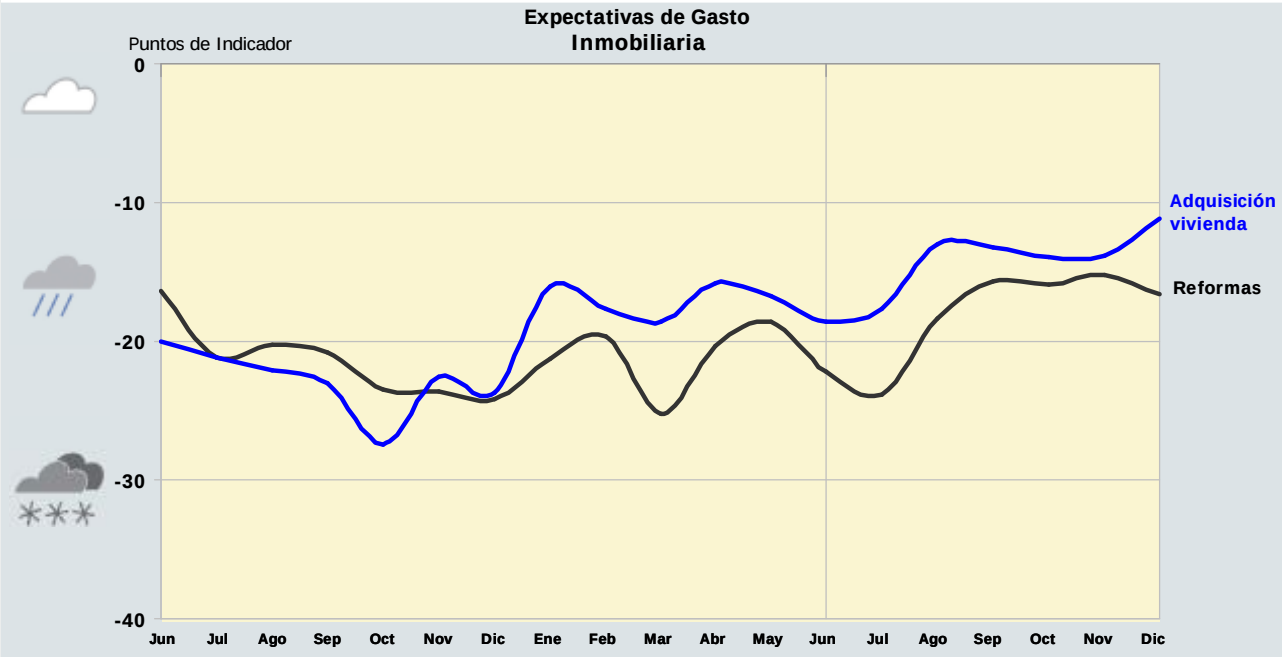
Por tramos de edad, el comprendido entre **los 35-44 años** es, en términos generales, el que presenta unos indicadores sectoriales **más negativos**. Podría estar poniendo de manifiesto la mayor incertidumbre de esta población de edad frente al empleo.

Por zonas geográficas, las regiones de Canarias y Noreste peninsular son las que tienen en general indicadores más negativos, como viene siendo tradicional en los últimos meses. Por el contrario, los indicadores en la zona Norte y Este presentan valores menos negativos y son, por tanto, los más optimistas en cuanto a sus expectativas de gasto futuro.

Sector inmobiliario

El indicador que mide las expectativas de gasto en adquisición/construcción de vivienda apenas ha variado en el último trimestre del año, situándose en -13,0 puntos en el mes de diciembre, frente a los -13,2 puntos de septiembre.

Por sexos, los hombres son más pesimistas, con un valor de -13,2 puntos frente a los -12,9 puntos de las mujeres. En cuanto a la edad, el tramo comprendido entre los 55-64 años es el más pesimista con un valor de -18,3 puntos, mientras que los tramos de edad comprendidos en 65 años o más (con -10,6 puntos) y entre 25-34 años (con -11,1 puntos) son los menos dispuestos a renunciar a este gasto. La población de Canarias y del Noreste peninsular son las más pesimistas, con valores del indicador de -35,4 puntos y -23,4 puntos respectivamente. La zona Norte es, sin embargo, la más optimista con un valor positivo de 0,3 puntos.



En los últimos meses, el indicador se mueve en valores próximos a los -13,0 puntos y parece haber superado el suelo de los -18 puntos que tenía a mediados del año pasado. A pesar de la recuperación, todavía es un valor bastante negativo, algo lógico si tenemos en cuenta que el mercado inmobiliario aún atraviesa un momento muy difícil.

Sin embargo, el descenso en la venta de viviendas en España se modera. En noviembre pasado se vendieron en España un total de 34.828 viviendas, lo que supone un descenso del 2,6% respecto al mismo mes del ejercicio anterior y una fuerte moderación frente al retroceso contabilizado en octubre, que alcanzó el 21,3%. Así, esta caída es, con diferencia, la menor que se registra desde enero de 2008. Esta aparente mejoría obedece a que en noviembre la venta de viviendas aumentó un 5,3% sobre octubre, según los datos del INE. Del total de viviendas vendidas, el 48,4% correspondió a casas usadas, cuyo mercado mejoró un 1,3% anual, mientras que los pisos nuevos, con 17.986 operaciones, disminuyeron el 6,1% en el año.

En cuanto a los precios de la vivienda, el año 2009 se cerró con un descenso del 6,6% en diciembre con respecto al mismo mes de 2008, según datos de la sociedad de tasación Tinsa. La tasa

acumulada de caída ha sido del 14,8% desde diciembre de 2007, momento en el que alcanzó su máximo valor. La bajada de diciembre fue igual a la que se registró el mes anterior, con lo que se demuestra la tendencia de estancamiento en la caída que se había observado desde mediados de año. El recorte sigue siendo más acusado en la zona de la costa mediterránea, con una bajada del 7,6% en diciembre.

Según datos del Ministerio de Vivienda, el precio medio de la vivienda libre se situó en 1.892,3 euros por metro cuadrado al cierre de 2009, lo que supone un descenso interanual del 6,3% y una caída del 0,6% en términos intertrimestrales. Encadena así más de un año de caídas con el mayor descenso anual de toda la serie. El precio de la vivienda retrocede a niveles de comienzos de 2006. El descenso del precio de los pisos nuevos, de hasta dos años de antigüedad, fue del 6,1% en tasa interanual y del 6,4% en el caso de las viviendas de segunda mano.

La evolución controlada del IPC y del euribor contribuirán a disminuir el esfuerzo que deben soportar las economías familiares que están financiando la compra de su vivienda. Sin embargo, pese al aumento de la tasa de ahorro, mientras no cambien las condiciones de acceso a la financiación y no disminuya la tasa de paro, no habrá un incremento significativo en la compra de viviendas en los próximos meses.

Según el último informe del Observatorio Joven de la Vivienda del Consejo de la Juventud de España, una persona de entre 18 y 34 años debería cobrar 2.605 euros mensuales para poder comprar una vivienda, es decir, el doble del salario (un 107,86% más) de lo que ahora ingresa como media. El análisis, correspondiente al segundo trimestre de 2009, revela además que sigue estancada la emancipación de los jóvenes en España ante la imposibilidad de comprar una vivienda.

Muchos expertos creen que el sector inmobiliario iniciará durante el año 2010 una tímida recuperación que se intensificará en 2011, cuando el importante “stock” de viviendas comience a remitir y la construcción empiece a levantar cabeza. La patronal de los promotores y constructores de España (APCE) cifra el stock en un millón de viviendas sin vender que no crecerá en 2010 y se empezará a absorber en 2011 para quedar liquidado en 2015. El ajuste de precios es necesario para reducir la bolsa de viviendas ya que, mientras los potenciales compradores no descarten la reducción de precios, seguirá habiendo una demanda retenida. La opinión general es aún queda margen para más bajadas, aunque más suavizadas que las de los dos últimos años.

Los expertos señalan la rehabilitación de inmuebles y el alquiler como la posible solución para recuperar el dinamismo del sector inmobiliario. La rehabilitación como sustitutivo de la construcción de obra nueva y el alquiler como alternativa a la compra. Hay stock de casas, pero también hay una demanda que no es capaz de traducirse en compra y sigue necesitando acceder a una vivienda, lo que se resuelve mediante el alquiler.

Servicios financieros y de seguros

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

El indicador de intención de gasto en fondos de inversión se situó en -11,1 puntos en el mes de diciembre y el de planes de pensiones en -9,5 puntos. Otro indicador de inversión financiera a corto plazo para ahorrar, como los depósitos a plazo, ha alcanzado los -9,7 puntos. Los ciudadanos cada vez más tienen mayor predisposición hacia el ahorro.

Por sexos, las mujeres son más optimistas, a excepción del indicador de los planes de pensiones. La población con menos expectativas de ahorro se encuentra en el tramo de edad comprendido entre 45-54 años. Por zona geográfica, Canarias y el Noroeste peninsular son los que tienen indicadores más negativos.

Los sucesivos recortes en los tipos de interés que ha llevado a cabo el BCE en el último año han provocado una disminución significativa en la remuneración de los depósitos. Mientras que los hipotecados daban gracias por las reiteradas rebajas en los tipos de interés, los ahorradores más conservadores observaban cómo las rentabilidades descendían hasta cotas insospechadas. Hay que remontarse sólo a comienzos de 2009 para recordar que las entidades financieras remuneraban los depósitos entre el 5% y el 8%, debido al colapso de las fuentes externas de financiación. Ahora, el rendimiento medio de los depósitos contratados en noviembre se situó en el 2,22%, según datos del Banco de España.

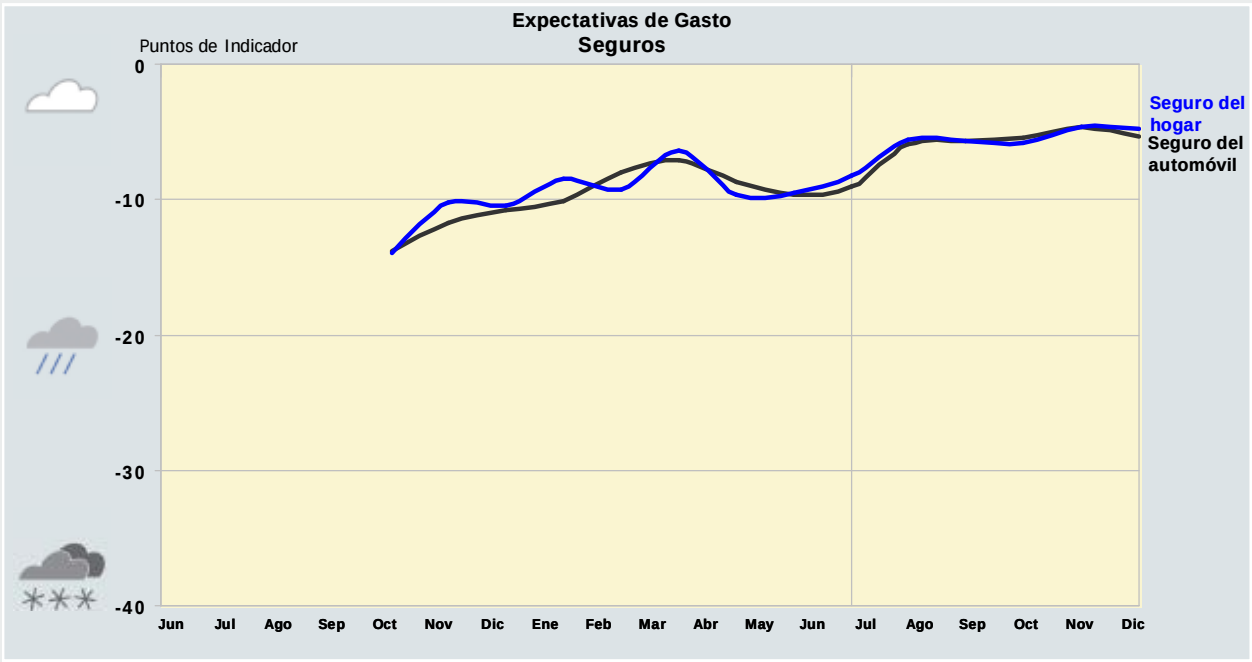
Los efectos de la agresiva estrategia para captar pasivo desplegada en el pasado todavía están vigentes. El importe de los depósitos de todo el sistema financiero español ascendía a finales de octubre a 2,27 billones de euros, lo que supone un crecimiento del 25% respecto a la cantidad de diciembre de 2006.

La actual situación de bajos tipos de interés tiene los días contados si, como los expertos pronostican, en 2010 comienza la recuperación económica. Esto se traducirá en una gradual subida de los rendimientos de los depósitos. Al mismo tiempo, la progresiva retirada de las medidas extraordinarias de liquidez tendrá un efecto directo sobre las ofertas de depósitos, ya que las entidades financieras volverán a esforzarse por captar los ahorros de particulares y empresas.

Los fondos de inversión han sido, indudablemente, uno de los sectores más afectados por la crisis. La salida de dinero de los fondos de inversión españoles se ha ralentizado, pero el sector sufrió en 2009 el cuarto ejercicio consecutivo de salidas. El patrimonio a cierre de diciembre se sitúa en 163.053 millones de euros, el nivel más bajo desde diciembre de 1997. El último ejercicio se ha saldado con salidas por valor de 11.682 millones de euros, según los datos preliminares de Inverco, la asociación del sector. Se trata de una cifra que, aunque abultada, es menor que los 58.000 millones de reembolsos de 2008 o los 20.435 de 2007. En todo caso, la industria acumula cuatro ejercicios consecutivos de salida de dinero, en los que se han contabilizado reembolsos netos por valor de 91.951 millones de euros. En ese periodo, el patrimonio bajo inversión ha sufrido una caída del 30%.

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 -5,7 puntos en septiembre a -5,4 puntos en diciembre. El indicador de los **seguros del hogar** se ha recuperado aún más, pasando de -5,6 puntos en septiembre a -4,7 puntos en diciembre. En ambos casos, presenta un valor más positivo en los hombres que en las mujeres y, por tramos edad, los comprendidos entre 55-64 años y 35-44 años son los que presentan valores más negativos. Canarias y la zona Noroeste presentan los valores más negativos, mientras que la zona Norte tiene los indicadores más optimistas.

En el estudio realizado por Gfk en el mes de diciembre acerca de "la contratación de seguros, el 14% de los encuestados considera más importante estar bien cubierto con los seguros en épocas de crisis, mientras que el 86% restante afirma no haber cambiado su opinión.



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.

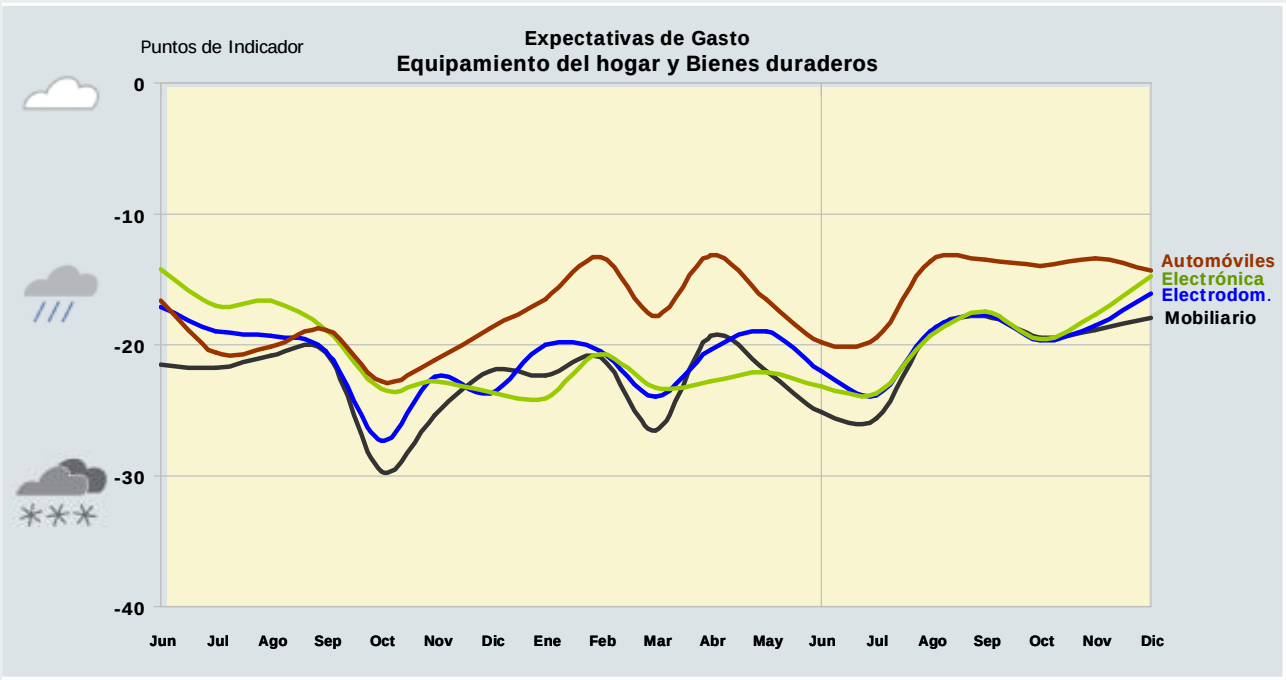
Incluimos en el análisis otro indicador relacionado con los seguros: los **seguros privados de salud**. El indicador que mide las expectativas de gasto en seguros privados para la salud se situó en -7,9 puntos en diciembre. Las mujeres, con -7,8 puntos, muestran una mayor predisposición a este producto que los hombres, con -8,0 puntos. El tramo de edad comprendido entre 25-34 años muestra el valor más negativo (-10,5 puntos) y el tramo entre 15-24 años (-4,9 puntos) es el más dispuesto a gastar.

Bienes de consumo

Empeoran las perspectivas de gasto en automóviles

Tras la mejora que experimentó el indicador de expectativas de gasto en automóviles en el tercer trimestre del año pasado, volvió a empeorar en el último trimestre del año. Cerró el año con un valor de -14,3 puntos frente a los -13,5 puntos del mes de septiembre.

Por sexos, no existen diferencias significativas. El tramo de edad comprendido entre 35-44 años es el que presenta el indicador más negativo, con -18,0 puntos. Por zona geográfica, Canarias y el Noreste son las que registran los valores más negativos, con -43,4 puntos y -20,6 puntos respectivamente, mientras que la zona Este es la que tiene el valor más positivo (-3,7 puntos).



La negativa evolución del indicador en el segundo trimestre de año no coincide con los últimos datos disponibles, que ponen de manifiesto una moderación en la caída de las ventas de automóviles.

Durante el pasado mes de diciembre, las ventas de coches registraron un crecimiento del 25,1%, con 90.553 unidades, lo que representa el cuarto aumento mensual consecutivo. En el último trimestre las matriculaciones crecieron un 29% por el Plan 2000E, en contraste con las fuertes caídas registradas en el primer semestre de 2009.

Las ventas de automóviles cerraron 2009 con un volumen de 952.772 unidades, lo que supone una caída del 17,9% respecto a 2008 y el volumen más bajo desde 1995, cuando se comercializaron 881.511 unidades, según informaron las asociaciones de fabricantes (Anfac) y vendedores (Ganvam). Gracias a las ayudas directas a la compra del Plan 2000E, al que se acogieron más de 260.000 operaciones, el ejercicio 2009 ha concluido mejor de lo previsto inicialmente.

Ambas organizaciones consideran que el nuevo Plan 2000E para 2010 ayudará a mantener las cifras de matriculación en la primera mitad del año, aunque la subida del IVA en dos puntos a partir de julio y el complicado contexto económico presagian una segunda mitad del ejercicio peor que la primera. De esta forma, Anfac y Ganvam creen que el volumen de matriculaciones en el conjunto de 2010 será similar al de 2009.

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** no ha variado prácticamente en el cuarto trimestre del año. En septiembre presentaba un valor de -17,8 puntos y en diciembre se situó en -17,9 puntos.

El indicador presenta un valor más negativo para las mujeres, con -21,1 puntos, ya que el de los hombres ha sido de -14,6 puntos. En cuanto a tramos de edad, el de 35-44 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 Noreste y Canarias vuelven a ser las que tienen un indicador más negativo. Por el contrario, la zona Norte es la más optimista

El indicador de expectativas de gasto en **electrodomésticos** ha mejorado en 1,7 puntos, pasando de -17,7 puntos en septiembre a -16,0 puntos en diciembre.

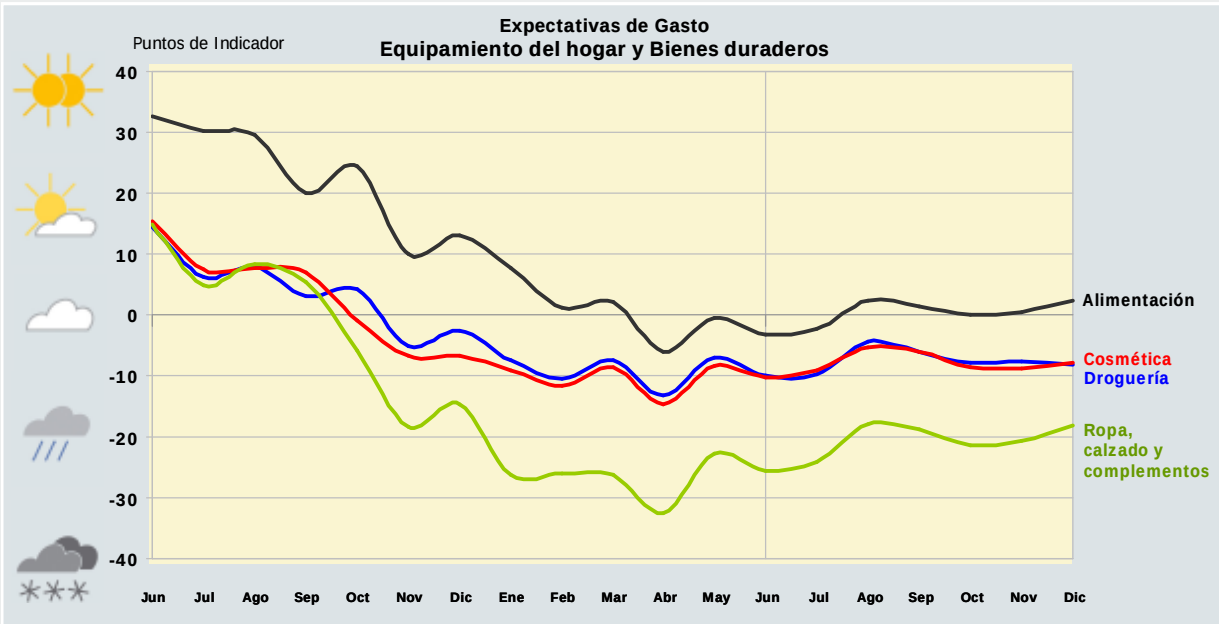
Por sexos, las mujeres (con -17,7 puntos) estarían más dispuestas a renunciar a este gasto que los hombres (con -14,3 puntos). Por tramos de edad, el comprendido entre 55-64 años presenta el valor más negativo (con -18,8 puntos) y la población comprendida entre 15-24 años (con -11,3 puntos) es la que presenta el valor menos negativo y, por tanto, la menos dispuesta a renunciar a este gasto. Canarias y la zona Noreste registran los valores más negativos.

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 el último año 1.244.390 unidades menos que en el mismo periodo de 2008, lo que supone un descenso en las unidades vendidas del 15,18%.

En cuanto al indicador de **aparatos electrónicos para el hogar**, se ha recuperado bastante en el último trimestre, pasando de -17,4 puntos en septiembre a -14,7 puntos en diciembre. El indicador de las mujeres es más negativo que el de los hombres y, por zona geográfica, otra vez Canarias y el 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

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** es el único que tiene signo positivo de todos los analizados en este informe. En el segundo trimestre del año pasado alcanzó también valores negativos, pero a partir de entonces se produjo una recuperación y en diciembre ha cerrado con un valor positivo de 2,3 puntos.

Por tramos de edad, el de 55-64 años (con 0,0 puntos) es el que tiene un valor más reducido y, por tanto, estaría más dispuesto a renunciar al gasto en alimentación. Por sexos, los hombres parecen mostrar un mayor interés frente al gasto en alimentación. Las regiones del Noreste y Sur son las que presentan valores más negativos, mientras que las zonas Centro y Norte muestran los valores más positivos, reflejando su menor disposición para renunciar a este gasto.

Droguería y limpieza

El indicador de gasto en productos de **droguería y limpieza** del hogar ha cerrado el mes de diciembre con -8,2 puntos, mientras que en septiembre su valor era de -6,0 puntos.

Por sexos, las mujeres tienen un valor más negativo (con -9,7 puntos) que los hombres (-6,6 puntos). Por tramos de edad, el de los 35-44 años es el que presenta un valor más negativo (-13,4 puntos). Por zonas geográficas, la zona Noreste es la más pesimista (-15,3 puntos), mientras que la zona Este es la que tiene un valor más positivo (-1,2 puntos).

Cosmética e higiene personal

El indicador de gasto en **cosmética e higiene personal** también ha empeorado durante el cuarto trimestre del año, con una rebaja de 1,8 puntos, pasando de -6,1 puntos en septiembre a -7,9 puntos en diciembre.

Por sexos, las mujeres tienen mayor predisposición a dejar de consumir este tipo de productos (con -9,5 puntos) que los hombres (-6,2 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 y el único tramo de edad que tiene un valor positivo, con 2,0 puntos. La zona Este es la que presenta un valor más positivo (-1,3 puntos), mientras que Canarias es la región con un valor más negativo (-15,4 puntos).

Productos textiles

El indicador de intención de gasto en **productos textiles** (ropa, calzado y complementos) ha recuperado 0,6 puntos en el cuarto trimestre, al pasar de -18,8 puntos en septiembre a -18,2 puntos en diciembre. El sector textil es otro de los más damnificados en esta crisis y así lo ha reflejado su indicador de expectativas de gasto, que es uno de los que presenta valores más negativos.

Por sexos, las mujeres (con -19,6 puntos) estarían más dispuestas a renunciar al gasto en textil que los hombres (con -16,8 puntos). Por tramos de edad, queda muy claro que los más jóvenes (15-24 años) son los más interesados en el consumo de este tipo de productos (con -6,6 puntos). El tramo comprendido entre 45-54 años es que muestra un valor más negativo (-23,7 puntos). Por zona geográfica, la Norte es la más optimista (-7,4 puntos) y Canarias es nuevamente la más pesimista (-28,8 puntos).

En el estudio realizado por Gfk en el mes de diciembre acerca de “estrategias de ahorro”, el 58% de los encuestados dejará de comprar algunos productos de droguería y limpieza del hogar. En el caso de la alimentación, el 56% comprará en establecimientos más baratos y en relación a productos de cosmética/higiene del hogar, el 47% comprará marcas blancas.

Otros productos de consumo bastante necesarios en nuestra sociedad: carburante, electricidad/gas y productos farmacéuticos sin receta médica

Aunque no sean de primerísima necesidad, son también productos muy demandados en las sociedades modernas y así lo reflejan sus indicadores de intención de gasto, al presentar valores menos negativos que la mayoría de los indicadores sectoriales.

El de expectativas de gasto en carburante /gasolina/gasoil se situó en -6,3 puntos en diciembre. El indicador de electricidad/gas cerró

diciembre con un valor positivo de 3,7 puntos y el de productos farmacéuticos sin receta médica en -8,0 puntos.

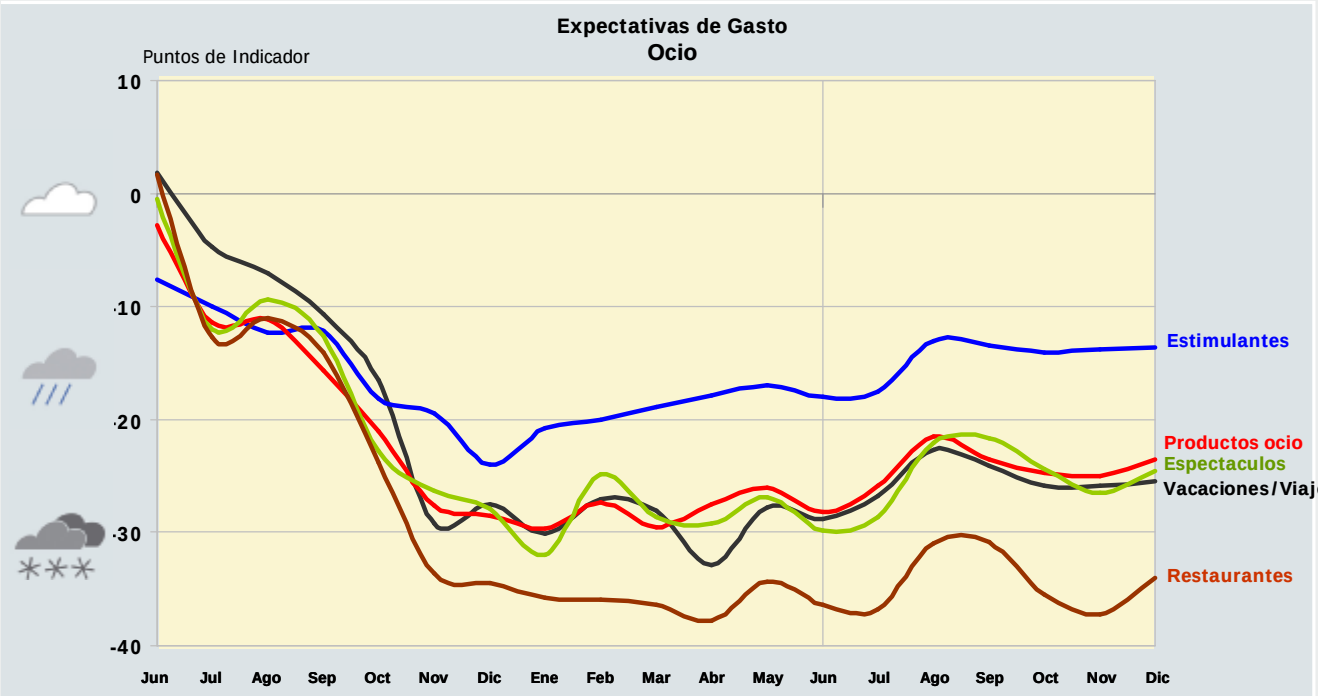
Por sexos, no existen diferencias significativas en hombres y mujeres para estos tres indicadores. Por tramos de edad, los más jóvenes presentan valores menos negativos en los indicadores de carburante y productos farmacéuticos, mientras que en caso del indicador de electricidad/gas, son el tramo de edad comprendido entre 35-44 años y el de 65 años o más, los que tienen valores más positivos.

Por zonas geográficas, el Noreste peninsular es la región más pesimista respecto al consumo de estos tres productos.

Servicios

Empeoran bastante las expectativas de gasto en ocio

Los indicadores que miden la intención de gasto de los ciudadanos en productos relacionados con el ocio han alcanzado en los últimos meses los valores más negativos. En el último trimestre, además, han sido los que peor han evolucionado.



Vacaciones y viajes

El indicador de expectativas de gasto en **vacaciones y viajes** presentaba un valor de -25,5 puntos en diciembre, frente a -24,2 puntos en septiembre, lo que supone una pérdida de 1,3 puntos.

Por sexos, las mujeres con -29,4 puntos son las que registran un valor más negativo, frente a los -21,4 puntos de los hombres, 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 -17,5 puntos, seguido del tramo entre 55-64 años con -23,6 puntos, quienes prefieren prescindir de otro tipo de gasto antes que el ocio. Canarias y el Noreste de la península son las zonas más pesimistas, mientras que el Norte acumula 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 de Exceltur, el PIB turístico español descendió un 5,6% en 2009. Este sector ha sido uno de los más afectados por la crisis en 2009 al registrar una disminución un 50% superior a la estimada para el conjunto de la economía (-3,7%). Las pernoctaciones hoteleras registraron en 2009 un descenso del 6,6% en tasa interanual, pese al recorte de precios que superó en muchas comunidades el 10%.

En el estudio realizado por Gfk en el mes de diciembre acerca de "estrategias de ahorro", el 47% de los encuestados reconoce que viajará menos, un 11% viajará en temporada baja, otro 11% elegirá establecimientos más económicos y el 13% elegirá destinos más baratos.

Productos para el ocio

El indicador de expectativas de gasto en **productos para el ocio/hobbies** prácticamente no ha variado en el cuarto trimestre del año, pasando de -23,6 puntos en el mes de septiembre a -23,5 puntos en diciembre.

Otra vez el tramo de población más joven, de 15 a 24 años, es el que presenta un valor menos negativo (-14,3 puntos), seguido del tramo más adulto, de 65 años o más, con -19,3 puntos, por lo que muestran mayor interés por el ocio. Por sexos, los hombres, con -23,8 puntos, estarían más dispuestos a renunciar a los productos de ocio que las mujeres. La zona Norte presenta el valor menos negativo (-8,9 puntos), mientras que el Centro y Canarias vuelven a ser los más pesimistas.

Periódicos

El indicador de perspectivas de gasto en **periódicos** también ha incrementado su valor negativo, desde -10,3 puntos en septiembre a -12,4 puntos en diciembre. Supone un empeoramiento del indicador, después de que en el tercer trimestre mejorase en 6,7 puntos.

Por sexos, a las hombres (-11,8 puntos) les cuesta más renunciar a este gasto que a las mujeres (-13,1 puntos). Por tramos de edad, el comprendido entre 35-44 años (con -16,1 puntos) muestra mayor predisposición a no consumir este producto. La zona de Canarias 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 nuevamente el que presenta el valor más negativo de todos los indicadores sectoriales, con -34,0 puntos en el mes de diciembre, y también empeora en 3,2 puntos respecto al mes de septiembre.

En el estudio realizado por Gfk en el mes de diciembre acerca de "estrategias de ahorro", un 48% saldrá a comer/cenar a restaurantes con menor frecuencia, el 26% organizará cenas/comidas en casa o acudirá a casas de amigos antes que ir a restaurantes y el 17% acudirá a restaurantes tradicionales 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.

Espectáculos

Las expectativas de gasto en **teatros, cines, museos y eventos deportivos** se han comportado de manera negativa en el cuarto trimestre del año. En el mes de septiembre tenían un valor de -21,7 puntos y en diciembre de -24,5 puntos.

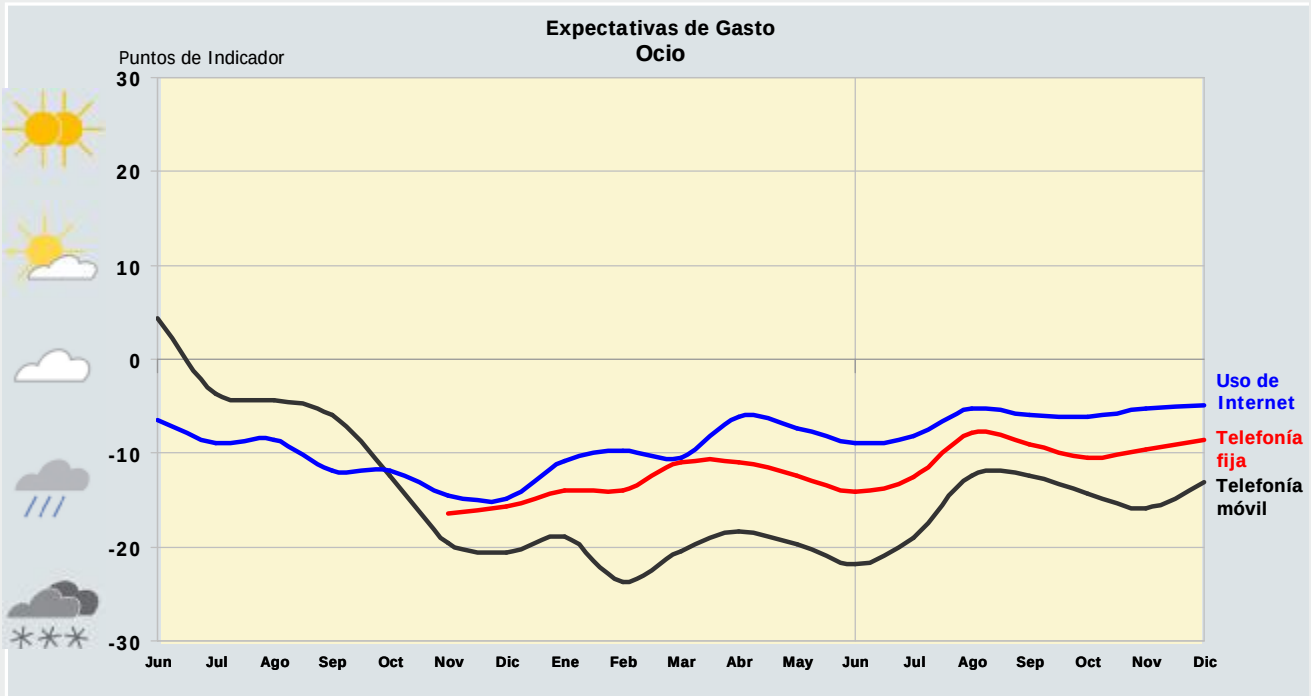
Por sexos, las mujeres (con -25,8 puntos) muestran algo más de disponibilidad para renunciar a este tipo de gastos que los hombres (con -23,2 puntos). Por tramos de edad, nuevamente los más jóvenes (15-24 años) son los más reacios a renunciar a este tipo de consumo vinculado al ocio (con -16,1 puntos). La zona de Canarias y el Centro vuelven a ser las más pesimistas, mientras que el Norte registra el valor menos negativo.

Tabaco y alcohol

Las expectativas de gasto en **tabaco y alcohol** han empeorado levemente en el cuarto trimestre, ya que su indicador ha pasado de -13,4 puntos en septiembre a -13,7 puntos en diciembre. Los hombres (con -15,1 puntos) parecen más dispuestos a renunciar a este gasto que las mujeres (con -12,3 puntos). Los tramos de edad entre 15-24 años (con -9,8 puntos) y la población de 65 años o más (con -11,2 puntos) son quienes presentan valores menos negativos y, por tanto, son más reacios a dejar de consumir estos productos.

Telecomunicaciones

Después de que el tercer trimestre de año se produjera una mejora significativa en los indicadores que miden la intención de gasto en productos de telecomunicaciones, como la telefonía o internet, en el cuarto trimestre han empeorado de manera leve. El de **telefonía móvil** ha pasado de -12,4 puntos en el mes de septiembre a -15,3 puntos en diciembre. El de **telefonía fija** tenía un valor de -9,1 puntos en septiembre a -9,3 puntos en diciembre. El indicador que mide las expectativas de uso de **Internet** ha recuperado 0,8 puntos, al pasar de -5,9 puntos en septiembre a -5,1 puntos en diciembre. La **TV de pago** cerró diciembre con un valor de -8,6 puntos.



En el estudio realizado por Gfk en el mes de diciembre acerca de "estrategias de ahorro", un 58% de los encuestados utilizará menos el teléfono móvil, el 7% cambiará a un operador más barato y un 6% buscará una opción más económica con el mismo operador.

En cuanto a la TV de pago, el 23% de los encuestados reconoce que se dará de baja en este servicio y el 11% buscará una opción más barata con el mismo operador.

Por sexos, tanto en la telefonía fija como en Internet y en la TV de pago, las mujeres muestran un valor más negativo y, por tanto, están más dispuestas que los hombres a renunciar a este consumo. Asimismo, por tramos de edad, los más jóvenes (15-24 años) parecen estar más interesados en las telecomunicaciones ya que son los que registran valores menos negativos. Canarias es la zona con un valor más negativo en estos cuatro indicadores.

Según datos de la Comisión del Mercado de Telecomunicaciones (CMT), el número de líneas de **telefonía fija** disminuyó en octubre en 9.070 líneas. La mayoría de las bajas se acumularon en el segmento del negocio, con 28.644 bajas, mientras que en el ámbito residencial se registró un aumento de 19.574 líneas. El mes cerró con un total de 19.837.638 líneas, lo que representa una variación interanual de -2,5%. La tasa de variación interanual más significativa se corresponde con el segmento de negocio, que ha sufrido una disminución del 7,2% en el último año.

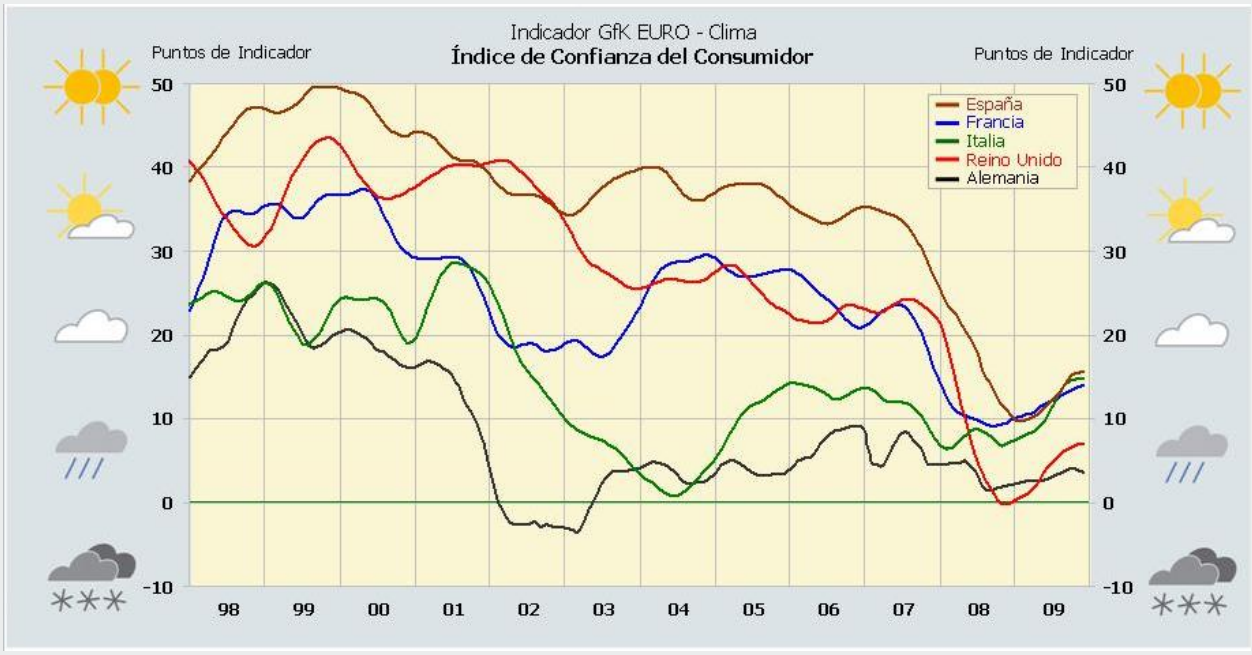
En cuanto al número de nuevas líneas de **telefonía móvil**, en octubre se contabilizaron 143.603 nuevas líneas. El parque total de líneas de telefonía móvil ascendió a 54,2 millones de líneas, un 4,3% más que en octubre de 2008.

Finalmente, el número de líneas de **banda ancha** aumentó en octubre en 79.917 líneas, hasta acumular un volumen total de 9,6 millones de líneas de banda ancha en España, un 8,0% más que en octubre de 2008. La penetración de la banda ancha alcanzó una proporción de 20,8 líneas por cada 100 habitantes, frente a las 19,3 líneas del mismo periodo del año anterior.

El negocio del acceso a Internet comienza a estancarse, como consecuencia del menor consumo (sobre todo en el mercado empresarial) y del aumento de las promociones por la fuerte competencia. En los nueve primeros meses de 2009, los proveedores de ADSL y cable facturaron 2.904 millones de euros, un 1,8% más, con una tendencia bajista, según datos de la Comisión del Mercado de las Telecomunicaciones (CMT). La elevada proporción de clientes con promociones en las nuevas altas y otro tipo de promociones de fidelización para retener a los ya existentes está afectando a la rentabilidad de las compañías.

Indicador GfK EURO-Clima

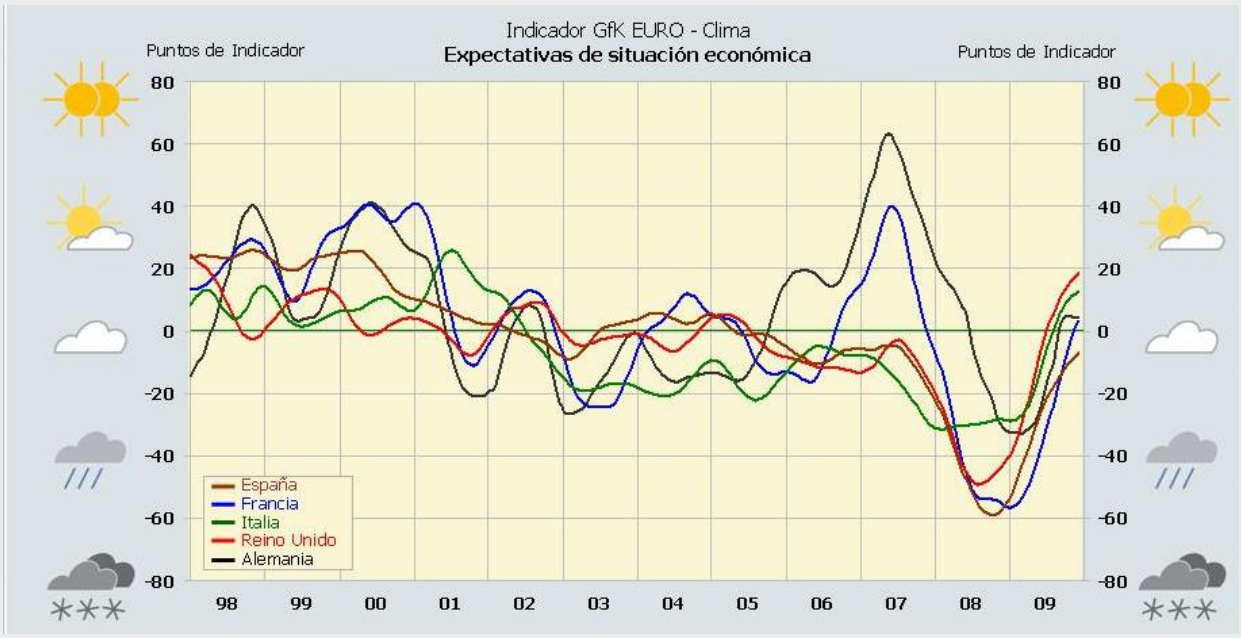
Comparativa con los principales países de la Unión Europea



En el cuarto trimestre del año 2009 se ha producido una mejora del Índice de Confianza del Consumidor prácticamente en todos los países de nuestro entorno, a excepción de Alemania.

El indicador ha mejorado en 1,5 puntos en España, mientras que Francia ha mejorado 1,1 puntos respecto a septiembre, en Reino Unido han recuperado 0,8 puntos y en Italia 0,6 puntos. Por el contrario, en Alemania ha sufrido un deterioro de 0,2 puntos.

En todos los casos, la mejora del indicador global ha sido menor que en el trimestre anterior, lo que pone de manifiesto cierta ralentización el ritmo de recuperación de la confianza



En relación al **indicador de expectativas de coyuntura económica**, ha evolucionado de manera bastante positiva en todos los países europeos incluidos en la comparación.

La mayor recuperación del indicador se ha producido en Francia, donde se ha incrementado en 19,3 puntos, alcanzando un valor positivo de 3,3 puntos. Reino Unido ha sido el segundo país con un mayor crecimiento de este indicador, con 8,2 puntos, y ha alcanzado un valor positivo de 18,4 puntos.

En España el incremento ha sido de 7,2 puntos, si bien el indicador se mantiene todavía en un valor negativo de 7,2 puntos. Italia ha mejorado en 7,1 puntos, hasta alcanzar un valor positivo de 12,5 puntos y, por último, Alemania ha aumentado su indicador en 2,4 puntos.

En cuanto a las expectativas de renta para los próximos meses, nuevamente Francia ha sido el país que mejor se ha comportado, con una mejora de 13,9 puntos.

El segundo país que ha experimentado una mayor recuperación ha sido España, con 5,9 puntos.

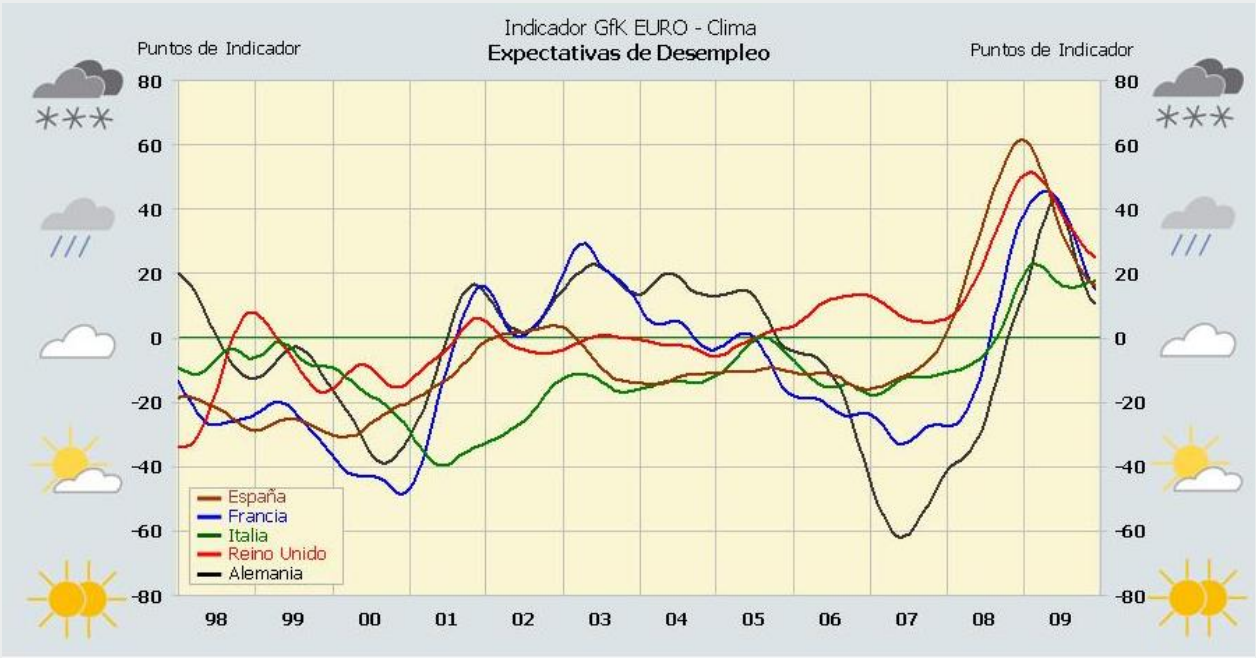
El resto de países que también han mejorado han sido Reino Unido e Italia, con crecimientos de 4,7 y 2,1 puntos respectivamente.

Alemania ha sido el único país del estudio cuyo indicador ha cerrado el mes de diciembre con un valor inferior, en 0,1 puntos, respecto al mes de septiembre.

A pesar de la importante mejora de este indicador en el caso de Francia y España, todavía son los países con valores más negativos en este indicador parcial.

Respecto al indicador parcial de expectativas de desempleo, sólo hay un país –Italia- que ha empeorado durante el cuarto trimestre, incrementando su valor desde 16,0 puntos en septiembre a 17,5 puntos en diciembre, siendo uno de los países más pesimistas en lo que se refiere a la evolución del empleo.

Por el contrario, Francia lo ha mejorado en 14,8 puntos, Alemania en 14,1 puntos, España en 7,3 puntos y Reino Unido en 6,8 puntos.



Las **expectativas de los ciudadanos europeos sobre la evolución de los precios** varían mucho en función de los distintos países.

Hay un grupo que todavía piensa en la posibilidad de más bajadas en los precios, como son Italia y España, que reducen su indicador en 1,9 puntos y 0,3 puntos respectivamente.

El resto de países opinan que las bajadas de precios han tocado ya suelo y por ese motivo tienen previsiones de que irán incrementando algo en los próximos meses. De esta manera, el indicador en Reino Unido aumenta en 13,1 puntos, el de Alemania lo hace en 11,8 puntos y en Francia se incrementa en 5,8 puntos

Las **expectativas de compra** de los consumidores mejoran en la mayoría de los países europeos que analizamos, a excepción de Alemania que lo ha empeorado en 4,7 puntos.

El indicador de España es el que más crece, con 10,8 puntos, seguido de Reino Unido con 7,5 puntos, de Francia con 6,6 puntos e Italia con 2,6 puntos.

En cuanto a las **expectativas de ahorro**, el indicador se incrementa en todos los países.

Francia es el país con mayores perspectivas para aumentar el ahorro, con un incremento de su indicador de 6,3 puntos. Reino Unido lo aumenta en 5,4 puntos y España en 2,7 puntos. Alemania e Italia, con una mejora de 1,9 puntos y 0,1 puntos respectivamente, son los que perciben menos posibilidades de incrementar el ahorro en los próximos meses.

Evolución de los indicadores por países

España ha logrado, por segundo trimestre consecutivo, una evolución positiva de todos los indicadores de confianza parciales. No podemos decir lo mismo del resto de países europeos, por lo que se está produciendo un cierto acercamiento de España hacia el resto de países europeos de nuestro entorno en lo que respecta a la evolución de los indicadores.

En el caso de España, a pesar de esta recuperación, los indicadores de situación económica, renta y ahorro aún presentan valores muy negativos, como consecuencia de la situación más complicada que atraviesa nuestro mercado laboral, con tasas de paro superiores al 19%, que duplican a las de nuestros vecinos europeos.

Alemania es el país con peor comportamiento de sus indicadores, en términos generales, durante el último trimestre del año. Ha sido el único país que ha sufrido una disminución de valor en su indicador de confianza general del consumidor.

El PIB alemán sufrió en 2009 una contracción del 5%, lo que representa la recesión más grave desde el final de la II Guerra Mundial, según datos de la Oficina Federal de Estadística (DESTATIS). Un año antes, sin embargo, la economía alemana creció un 1,3%. No obstante, en la segunda mitad del año logró salir de la recesión, al crecer en el segundo trimestre de 2009 un 0,4% y en el tercer trimestre alcanzaron un crecimiento del 0,7%.

Sin embargo, los datos más recientes no son tan optimistas. El propio Bundesbank se cuestiona que el PIB pueda crecer el 0,5% en el cuarto trimestre de 2009. Asimismo, ha revisado a la baja sus pronósticos para los tres primeros meses del año 2010, del 0,2% a un 0%. Estas previsiones coinciden con el mal comportamiento que ha tenido el indicador de coyuntura económica.

Llama especialmente la atención que, pese a las dimensiones de la crisis, los efectos de la misma sobre el mercado laboral hayan sido relativamente moderados y el número de personas con contratos de trabajo sólo se redujera en 37.000. Esto ha sido posible gracias a instrumentos como las ayudas públicas a la reducción de jornada, la llamada Kurzabeit, aprovechada por los empresarios para evitar despidos. El número de desempleados asciende a 3,4 millones y la tasa de paro se situó en el 8,1% en diciembre. La positiva evolución del indicador que mide las expectativas de desempleo está relacionada con la buena evolución del mercado laboral en Alemania.

En cuanto a los precios, Alemania registró una inflación media histórica del 0,4% en 2009, la más baja desde la unificación del país en 1990, según datos de la Oficina Federal de Estadística (DESTATIS). La tasa de inflación prevista para este año es del 1%, mientras que la tasa de media en la zona euro rondaría el 1,5%.

Italia ha experimentado una leve mejora en la mayoría de sus indicadores de confianza, a excepción de las expectativas de desempleo.

Según datos de Eurostat, Italia consiguió un crecimiento positivo de su actividad del 0,6% en el tercer trimestre del año pasado.

Según informó el Instituto Nacional de Estadística italiano (ISTAT), la tasa de paro en Italia alcanzó el pasado mes de noviembre el 8,3%, convirtiéndose en la más elevada desde el año 2004. Supone 0,1 puntos más que la alcanzada el mes anterior y 1,3 puntos respecto al mismo periodo del año 2008, lo que refleja su buen comportamiento a pesar de la crisis generalizada.

Reino Unido es uno de los países que ha conseguido avances positivos en todos sus indicadores parciales.

Junto a España, fue uno de los países importantes en Europa que no lograron crecer en el tercer trimestre del año pasado, alcanzando una tasa negativa del 0,3%. Sin embargo, su tasa de paro bajó entre septiembre y noviembre pasado, hasta situarse en 2,46 millones de personas. Se trata de la primera caída que se registra en 18 meses, según datos de la Oficina Nacional de Estadísticas (ONS). La cifra, que comprende a los desocupados que se benefician del subsidio del paro y a los que no, equivale al 7,8% de la población activa.

Francia es quizás el país con mejor evolución de sus expectativas en el cuarto trimestre del año. Sus indicadores de situación económica, renta esperada y desempleo han sido los que mejor han evolucionado en los últimos tres meses del año.

Su tasa de desempleo fue del 10,1% en el mes de octubre, según datos de Eurostat, algo superior a la de algunos países como Alemania y Reino Unido. Sin embargo, el PIB francés ha crecido de manera consecutiva en los tres últimos trimestres, incluido el cuarto, según ha anunciado el Banco de Francia. La actividad aumentó un 0,5% en el cuarto trimestre de 2009 y en los dos anteriores el crecimiento fue del 0,3% en ambos. Las previsiones del gobierno francés son alcanzar un crecimiento del PIB del 1,4% en 2010.

La tasa anual de inflación si situó en el 0,9% en el mes de diciembre, según datos del Instituto Nacional de Estadística (INSEE).

Gfk de Clima de Consumo en España. Perspectivas

El último trimestre del año 2009 ha servido para dar continuidad a la recuperación de la confianza de los consumidores. Sin embargo, la mejora del Índice de Confianza del Consumidor ha sido sólo de 1,5 puntos respecto al pasado mes de septiembre, bastante menos que el incremento experimentado en el tercer trimestre (2,7 puntos). Con estos datos el año 2009 se ha cerrado con un nivel de confianza de los consumidores similar al que se registraba en agosto de 2008.

Podríamos decir que el nivel de confianza del consumidor mejora, pero a un ritmo más lento de lo esperado. Se ha producido una cierta estabilización de la confianza de los consumidores en niveles superiores a los del último año, cuando probablemente reinaba un clima de mayor incertidumbre. El alto nivel de desempleo no invita a que la incipiente recuperación económica desborde el optimismo.

En el cuarto trimestre del año pasado mejoró significativamente la opinión de los consumidores sobre la situación económica, así como sus expectativas sobre el mercado de trabajo en los próximos meses. Por este motivo, incrementan también sus perspectivas de renta y esperan poder llevar a cabo más gasto. Por el contrario, moderan levemente sus previsiones de descenso de la inflación y el crecimiento de sus expectativas de ahorro.

¿Qué esperamos para el resto de ejercicio 2009?

Parece bastante evidente que se está produciendo una cierta ralentización del ritmo de disminución de la actividad económica y un menor retroceso en el empleo. Sin embargo, nadie se atreve aún a hablar de recuperación económica en España, ya que se aprecia bastante debilidad en el gasto en consumo de los ciudadanos. El motivo principal es la incertidumbre que todavía existe en el mercado de trabajo.

Según el Banco de España, esta incertidumbre prevalece sobre el resto de posibles síntomas de recuperación, como las bajas tasas de inflación, la moderación de los tipos de interés, el efecto positivo sobre la renta disponible de las familias que ejercen las transferencias netas de las administraciones públicas y el aumento de la riqueza disponible. De hecho, la incertidumbre de los hogares sobre la evolución futura de sus rentas se está traduciendo en un intenso aumento de la tasa de ahorro.

Los expertos vaticinan un año 2010 todavía complicado. No se prevé una clara recuperación del mercado inmobiliario ya que la vivienda todavía podría estar bastante sobrevalorada, la reanimación del consumo estaría lejos de materializarse, el endeudamiento del sector privado aún es elevado y las restricciones al crédito seguirán durante los próximos meses. Además, el elevado déficit público que acumulan las arcas públicas impedirá que los estímulos fiscales se mantengan por mucho tiempo. Más bien al contrario, continuarán las subidas de impuestos y eso será negativo para el consumo.

Tampoco podemos olvidar los posibles efectos negativos sobre la economía española que conllevará el fin de los estímulos fiscales y de las ayudas públicas en vigor. Una parte importante de la moderación en la caída de la actividad económica en España es atribuible a estos estímulos, por lo que su retirada podría tener algún efecto contractivo. El déficit público está alcanzando niveles insostenibles y la solución pasa por las subidas de impuestos y/o serios recortes de gasto público, lo que inevitablemente tendría efectos negativos para la economía. Los bancos centrales habrán de abandonar los mecanismos extraordinarios de generación de liquidez y procederán a una subida gradual de los tipos de interés, que podría iniciarse en la segunda mitad de 2010. Estas actuaciones comportarán una inevitable tensión contractiva de la actividad.

Muchos expertos aseguran que la recuperación de España podría verse favorecida por el fin de la recesión de los países de la zona euro. En este sentido, los datos macroeconómicos disponibles ponen de manifiesto que muchos países han obtenido tasas de crecimiento positivas en los últimos trimestres del pasado año. Sin embargo, esta recu-

peración es débil y se ha producido con la ayuda proporcionada por los bancos centrales y por numerosos estímulos fiscales de los gobiernos.

No obstante, en los últimos meses venimos observando que algunos organismos y expertos están mejorando sus previsiones en los últimos estudios realizados. El Fondo Monetario Internacional (FMI) es uno de los que ha mejorado recientemente sus previsiones para España. Espera un retroceso del 0,7% en el PIB de 2010, una décima mejor que las anteriores proyecciones de la institución. No obstante, la tasa de paro se elevará hasta el 20,2%.

La Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE) también ha elevado recientemente sus previsiones de PIB para España. Prevén una disminución del 0,3% para 2010 y una tasa de paro del 19,3%.

Como conclusión, el año 2009 se ha cerrado en niveles de confianza bastante mejores que los de principios de año, a pesar de haberse moderado algo el ritmo de mejora en la última parte del año.

En lo que respecta al año 2010, no se prevén mejoras demasiado significativas en los indicadores de confianza, al menos durante los primeros meses del nuevo año.

Tabla 2: Expectativas de gasto en cada sector

	Junio	Julio	Agosto	Septiemb.	Octubre	Noviemb.	Diciembre
Vacaciones/Viajes.	-28,8	-26,7	-22,7	-24,2	-25,8	-25,9	-25,5
Mobiliario, decoración.	-25,2	-25,5	-19,1	-17,8	-19,5	-18,8	-17,9
Electrodomésticos	-22,0	-23,9	-18,9	-17,7	-19,7	-18,5	-16,0
Droguería (limpieza hogar).	-10,0	-9,7	-4,5	-6,0	-8,0	-7,8	-8,2
Alimentación.	-3,3	-2,4	2,4	1,5	-0,1	0,5	2,3
Tabaco, alcohol.	-18,0	-17,5	-13,0	-13,4	-14,0	-13,8	-13,7
Cosmética e higiene personal.	-10,2	-9,1	-5,5	-6,1	-8,6	-8,8	-7,9
Ropa, calzado y complementos.	-25,6	-24,1	-17,9	-18,8	-21,4	-20,6	-18,2
Aparatos electrónicos para el hogar	-23,2	-23,7	-19,4	-17,4	-19,5	-17,7	-14,7
Adquisición automóviles	-19,7	-19,4	-13,6	-13,5	-13,9	-13,3	-14,3
Uso de Internet.	-9,0	-8,2	-5,2	-5,9	-6,0	-5,2	-5,1
Reformas en el hogar.	-22,2	-23,9	-18,4	-15,7	-16,0	-15,2	-15,8
Adquisición/Construcción de una vivienda.	-18,6	-17,6	-13,0	-13,2	-13,9	-13,8	-13,0
Productos para el ocio/hobbies.	-28,2	-25,9	-21,5	-23,6	-24,8	-24,9	-23,5
Telefonía móvil.	-21,7	-19,0	-12,5	-12,4	-14,3	-15,9	-15,3
Asistencia a teatros, cine, eventos deportivos	-29,9	-28,6	-22,0	-21,7	-24,5	-26,4	-24,5
Restaurantes.	-36,4	-36,8	-31,0	-30,8	-35,4	-37,2	-34,0
Periódicos.	-17,0	-16,9	-11,1	-10,3	-13,2	-13,5	-12,4
Telefonía fija.	-14,1	-12,5	-7,8	-9,1	-10,5	-9,7	-9,3
Seguros del automóvil.	-9,7	-9,1	-5,9	-5,7	-5,7	-4,8	-5,4
Seguros del hogar.	-9,5	-8,2	-5,5	-5,6	-5,5	-4,5	-4,7
Seguros privados de salud						-8,3	-7,9
Gasolina/Gasoil/carburante						-6,4	-6,3
Productos farmacéuticos sin receta medica						-9,1	-8,0
Electricidad/gas						0,8	3,7
TV de pago						-9,0	-8,6
Planes de pensiones						-10,3	-9,5
Depósitos a plazo						-10,7	-9,7
Fondos de inversión						-11,5	-11,1

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.	-21,4	-29,4	-17,5	-26,2	-28,5	-31,0	-23,6	-24,1
Mobiliario, decoración.	-14,6	-21,1	-6,8	-13,3	-26,1	-18,8	-23,1	-18,3
Electrodomésticos	-14,3	-17,7	-11,3	-15,9	-18,7	-18,6	-18,8	-13,0
Droguería (limpieza hogar).	-6,6	-9,7	-4,0	-7,6	-13,4	-8,0	-6,2	-7,8
Alimentación.	3,3	1,3	4,6	2,6	1,5	1,3	0,0	3,6
Tabaco, alcohol.	-15,1	-12,3	-9,8	-13,9	-18,6	-15,8	-11,3	-11,2
Cosmética e higiene personal.	-6,2	-9,5	2,0	-9,5	-11,4	-11,4	-6,1	-7,7
Ropa, calzado y complementos.	-16,8	-19,6	-6,6	-15,8	-21,3	-23,7	-17,2	-22,1
Aparatos electrónicos para el hogar	-12,2	-17,1	-11,3	-15,1	-18,9	-11,9	-16,2	-13,8
Adquisición automóviles	-14,3	-14,4	-8,6	-15,2	-18,0	-13,8	-16,9	-12,4
Uso de Internet.	-4,0	-6,2	2,0	-6,7	-6,4	-3,9	-7,9	-6,3
Reformas en el hogar.	-13,1	-18,4	-6,8	-10,7	-16,6	-20,6	-23,8	-17,5
Adquisición/Construcción de una vivienda.	-13,2	-12,9	-11,6	-11,1	-13,1	-15,4	-18,3	-10,6
Productos para el ocio/hobbies.	-23,8	-23,3	-14,3	-26,8	-30,6	-23,6	-23,7	-19,3
Telefonía móvil.	-15,6	-14,9	-9,0	-16,2	-23,3	-16,6	-14,5	-10,1
Asistencia a teatros, cine, eventos deportivos, etc.	-23,2	-25,8	-16,1	-23,4	-28,7	-27,7	-25,2	-24,4
Restaurantes.	-33,1	-35,0	-27,2	-38,0	-41,1	-35,2	-32,8	-27,5
Periódicos.	-11,8	-13,1	-11,0	-12,1	-16,1	-11,2	-14,9	-9,5
Telefonía fija.	-8,1	-10,4	-4,8	-11,3	-9,2	-8,9	-15,2	-6,7
Seguros del automóvil.	-4,7	-6,0	-4,9	-4,1	-6,3	-3,7	-6,8	-6,5
Seguros del hogar.	-3,6	-5,8	-2,6	-5,1	-5,3	-6,1	-4,4	-4,3
Seguros privados de salud	-8,0	-7,8	-4,9	-10,5	-8,3	-6,8	-9,0	-7,1
Gasolina/Gasoil/carburante	-6,3	-6,3	-3,2	-5,2	-5,5	-7,3	-7,1	-9,2
Productos farmacéuticos sin receta medica	-8,2	-7,8	-5,2	-4,5	-8,8	-10,2	-11,8	-8,4
Electricidad/gas	4,1	3,3	-1,0	0,5	8,7	3,4	1,8	7,0
TV de pago	-7,5	-9,6	-7,1	-8,7	-10,0	-8,3	-9,5	-7,5
Planes de pensiones	-9,3	-9,7	-7,4	-9,6	-10,4	-11,2	-8,1	-9,6
Depósitos a plazo	-10,0	-9,5	-6,9	-9,3	-9,7	-12,8	-11,2	-8,8
Fondos de inversión	-12,3	-9,9	-7,7	-10,9	-12,5	-13,0	-12,8	-9,5

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

	Noreste	Este	Sur	Centro	Noroeste	Norte	Canarias
Vacaciones/Viajes.	-36,6	-14,1	-24,0	-27,2	-23,8	-13,3	-38,4
Mobiliario, decoración.	-31,7	-6,9	-15,6	-17,4	-20,9	-3,4	-26,3
Electrodomésticos	-26,2	-5,4	-7,9	-15,8	-20,9	-7,2	-47,3
Droguería (limpieza hogar).	-15,3	-1,2	-9,1	-6,5	-5,8	-5,6	-12,5
Alimentación.	-1,3	2,9	-0,4	5,8	3,8	4,6	4,3
Tabaco, alcohol.	-17,7	-5,8	-16,3	-14,8	-12,0	-6,6	-23,5
Cosmética e higiene personal.	-13,7	-1,3	-8,7	-7,1	-4,9	-4,9	-15,4
Ropa, calzado y complementos.	-26,5	-8,8	-20,5	-19,5	-13,5	-7,4	-28,8
Aparatos electrónicos para el hogar	-24,7	-11,7	-6,9	-10,2	-16,4	-11,0	-37,2
Adquisición automóviles	-20,6	-3,7	-10,4	-14,6	-20,2	-4,2	-43,4
Uso de Internet.	-7,3	-1,6	0,4	-6,3	-10,6	0,1	-22,5
Reformas en el hogar.	-29,0	-6,6	-12,4	-14,0	-21,1	-0,2	-28,7
Adquisición/Construcción de una vivienda.	-16,4	-5,6	-9,9	-14,0	-23,4	0,3	-35,4
Productos para el ocio/hobbies.	-26,4	-17,8	-22,8	-31,7	-20,0	-8,9	-30,6
Telefonía móvil.	-20,7	-11,6	-17,4	-12,7	-12,2	-8,6	-26,3
Asistencia a teatros, cine, eventos deportivos, etc.	-32,7	-13,9	-20,1	-34,9	-17,5	-8,0	-41,1
Restaurantes.	-43,5	-29,6	-35,5	-37,3	-22,2	-14,2	-50,5
Periódicos.	-18,2	-6,7	-7,0	-15,4	-15,3	-2,9	-26,5
Telefonía fija.	-15,2	-5,1	-8,6	-3,8	-14,7	-5,5	-20,4
Seguros del automóvil.	-8,1	-4,1	-3,4	-3,4	-9,7	-2,4	-11,7
Seguros del hogar.	-6,5	-3,9	-3,3	-3,8	-7,9	-1,3	-9,7
Seguros privados de salud	-10,2	-2,8	-5,1	-9,9	-13,4	-0,1	-21,0
Gasolina/Gasoil/carburante	-13,4	-5,9	-1,5	-1,7	-8,2	-7,0	-11,4
Productos farmacéuticos sin receta medica	-14,1	0,2	-5,8	-9,8	-11,3	-1,9	-12,4
Electricidad/gas	-5,0	7,0	1,5	10,8	5,5	3,1	5,6
TV de pago	-9,7	-1,4	-6,6	-11,9	-11,7	-2,8	-24,5
Planes de pensiones	-12,4	-3,6	-5,2	-12,3	-16,8	0,4	-24,9
Depósitos a plazo	-12,8	-6,0	-4,7	-13,1	-15,2	-0,7	-20,1
Fondos de inversión	-17,6	-4,5	-5,2	-13,2	-16,5	-1,0	-26,0

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/Adult os conviviendo	Monoparental
Vacaciones/Viajes.	-25,6	-19,2	-26,2	-28,3	-25,1	-19,5	-31,8	-22,0	-25,9	-28,2	-22,9	-32,3	-27,0	-26,4	-26,9	-25,7	-24,2	-24,5
Mobiliario, decoración.	-20,4	1,0	-29,6	-23,3	-19,1	-18,6	-23,2	-14,3	-15,9	-14,5	-13,2	-15,7	-17,8	-17,0	-14,1	-12,9	-19,1	-20,3
Electrodomésticos (lavadoras, frigoríficos, micro-ondas, etc.).	-15,6	-9,0	-17,2	-18,0	-19,9	-22,0	-23,8	-12,7	-13,6	-14,8	-11,8	-16,9	-17,8	-14,7	-12,4	-9,8	-20,0	-16,0
Droguería (limpieza hogar).	-10,1	-5,7	-12,5	-10,4	-9,2	-12,3	-9,4	-5,8	-6,5	-7,2	0,3	-10,9	-9,2	-7,6	-5,8	-2,5	-9,4	-8,0
Alimentación.	-4,3	-0,4	-10,2	0,6	4,1	3,4	6,0	2,4	4,4	11,7	20,2	8,3	5,1	2,5	1,2	5,0	3,4	2,5
Tabaco, alcohol.	-14,2	-7,2	-19,9	-11,1	-13,4	-13,7	-15,7	-10,4	-13,3	-12,7	-7,7	-15,5	-12,7	-15,2	-15,3	-11,6	-14,6	-11,7
Cosmética e higiene personal.	-8,8	2,2	-14,4	-8,9	-8,6	-11,2	-8,6	-5,9	-6,5	-8,5	-4,0	-11,5	-10,7	-7,9	-2,3	-3,3	-10,3	-3,6
Ropa, calzado y complementos.	-25,8	-20,8	-25,8	-28,9	-20,7	-23,1	-19,7	-19,5	-13,0	-6,4	2,4	-10,9	-11,6	-17,9	-12,4	-13,5	-20,6	-10,8
Aparatos electrónicos para el hogar (TV, DVD, ordenadores, consolas de videojuego etc.).	-14,0	-7,8	-14,6	-17,2	-15,5	-19,5	-13,8	-13,3	-13,7	-16,4	-15,8	-16,7	-14,5	-17,3	-13,4	-8,8	-18,6	-16,2
Adquisición automóviles (coches, motocicletas, etc.).	-19,8	-23,8	-23,0	-12,8	-12,0	-9,9	-11,8	-14,5	-12,8	-12,0	-10,3	-12,0	-14,6	-13,8	-12,2	-9,9	-14,1	-13,8
Uso de Internet.	-7,6	-4,7	-8,2	-8,4	-5,6	-3,5	-7,2	-5,4	-3,1	-4,6	-5,2	-5,3	-4,6	-2,4	-2,6	-2,7	-7,8	-5,0
Reformas en el hogar.	-18,7	2,3	-31,2	-17,1	-18,8	-15,1	-23,0	-17,2	-11,7	-8,9	-6,1	-11,9	-14,7	-13,8	-11,8	-9,7	-21,7	-10,3
Adquisición/Construcción de una vivienda.	-18,7	-18,1	-22,7	-14,1	-14,6	-14,3	-16,2	-12,9	-10,3	-8,4	-7,1	-8,6	-12,5	-12,3	-10,0	-7,7	-10,4	-10,5
Productos para el ocio/hobbies.	-22,0	-19,8	-24,0	-20,8	-21,4	-18,5	-25,1	-19,4	-24,5	-27,6	-26,1	-27,3	-28,0	-22,6	-21,1	-21,4	-26,2	-27,2
Telefonía móvil.	-15,6	-10,9	-21,7	-10,9	-13,4	-18,5	-13,7	-8,0	-16,0	-17,8	-14,3	-20,9	-18,5	-18,5	-15,9	-11,6	-14,9	-18,0
Asistencia a teatros, cine, eventos deportivos, etc.	-28,7	-20,6	-30,6	-31,8	-23,3	-22,7	-25,0	-21,8	-23,5	-28,3	-27,9	-29,6	-25,7	-21,3	-23,6	-18,5	-23,0	-18,5
Restaurantes.	-33,2	-25,4	-38,4	-31,4	-30,4	-36,2	-29,0	-26,2	-36,3	-44,8	-42,0	-45,2	-38,3	-34,4	-31,9	-29,6	-32,7	-29,8
Periódicos.	-15,2	-7,9	-23,2	-9,8	-12,7	-12,8	-13,1	-11,9	-10,9	-12,7	-12,7	-11,6	-11,0	-9,0	-10,9	-8,6	-12,7	-13,8
Telefonía fija.	-12,2	-6,1	-15,9	-11,7	-8,2	-12,3	-10,0	-1,6	-8,3	-5,7	-5,3	-4,9	-11,7	-6,4	-9,1	-9,9	-9,4	-10,3
Seguros del automóvil.	-6,6	7,3	-12,3	-9,5	-4,9	-3,7	-3,2	-7,9	-4,8	-6,5	-6,4	-7,1	-5,5	-2,4	-4,5	-3,4	-6,3	-2,4
Seguros del hogar.	-10,0	-1,5	-13,3	-11,0	-2,3	-6,2	-1,7	1,0	-3,3	-3,9	-3,0	-4,3	-5,3	-2,5	-3,7	-1,9	-4,9	-2,4
Seguros privados de salud	-10,9	-13,6	-9,8	-10,2	-7,9	-11,8	-5,8	-6,5	-6,1	-3,7	-3,2	-2,9	-6,8	-6,4	-7,7	-5,1	-9,7	-3,4
Gasolina/Gasoil/carburante	-11,1	0,5	-16,3	-12,9	-5,7	-7,9	-2,1	-7,8	-4,2	-2,2	1,4	-6,0	-6,1	-4,6	-5,9	-2,6	-6,6	-5,6
Productos farmacéuticos sin receta medica	-8,6	-0,9	-13,6	-7,3	-9,9	-10,2	-11,0	-7,9	-6,2	-1,2	2,0	-3,1	-7,8	-8,7	-10,4	-3,4	-10,7	-8,6
Electricidad/gas	1,9	2,8	2,9	0,2	7,6	6,3	6,7	10,2	3,2	5,3	2,9	5,3	0,1	1,4	1,8	7,0	2,3	2,7
TV de pago	-12,2	-8,3	-14,9	-11,2	-9,1	-12,1	-9,2	-5,9	-6,7	-4,9	-5,0	-5,0	-9,3	-5,6	-7,5	-5,6	-8,4	-8,4
Planes de pensiones	-11,2	-3,4	-14,4	-12,2	-9,8	-8,3	-10,8	-10,3	-8,3	-5,9	-6,1	-5,0	-8,4	-5,8	-10,3	-7,8	-10,5	-8,3
Depósitos a plazo	-12,5	-9,4	-15,7	-9,9	-9,4	-8,2	-11,2	-8,6	-9,0	-6,7	-6,1	-6,0	-8,5	-9,6	-11,5	-6,8	-7,9	-8,0
Fondos de inversión	-15,3	-11,4	-19,2	-12,9	-10,4	-11,1	-10,2	-10,0	-9,8	-8,4	-8,5	-7,6	-10,2	-10,5	-10,4	-9,7	-9,1	-10,2

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 14

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 38

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