

Nº 29



# Gaceta ECONÓMICA

*Revista Trimestral de Coyuntura Económica Murciana*

*Servicio de Estudios y Coyuntura Económica*

*1<sup>er</sup> trimestre 2018 y avance*



*CONSEJERÍA DE HACIENDA  
Secretaría General*

*Servicio de Estudios y Coyuntura Económica*

**INFORME TRIMESTRAL DE COYUNTURA**

**CONTEXTO ECONÓMICO** ..... I

**ECONOMÍA REGIONAL** ..... VI

# INFORME TRIMESTRAL DE COYUNTURA

## CONTEXTO ECONÓMICO

Los datos de actividad durante el primer trimestre del año sugieren que la aceleración del crecimiento mundial se afianzará en 2018, consiguiendo un crecimiento sólido y de amplia base no visto desde 2010. Así, los principales organismos coinciden en que la economía global crecerá en torno al 3,9% este año y el próximo 2019.

### Cuadro 1. Previsiones de crecimiento del PIB mundial y de la Unión Monetaria.

*Tasas de variación anual %*

	Mundo			UNIÓN MONETARIA		
	2017	2018	2019	2017	2018	2019
OCDE	3,7	3,8	3,9	2,5	2,2	2,1
FMI	3,8	3,9	3,9	2,3	2,4	2,0
Comisión Europea	3,7	3,9	3,9	2,4	2,3	2,0

Fuente: OCDE (mayo 2018), FMI (abril 2018), Comisión Europea (Primavera 2018).

El avance del PIB en la **eurozona** se ralentizó tres décimas en el primer trimestre de 2018, hasta alcanzar un avance del 2,5% anual, principalmente por Francia y Alemania. Detrás de la ralentización estarían, según el presidente del BCE, "factores temporales" como el clima, las huelgas o el adelanto de las vacaciones de Pascua, aunque también era esperable una cierta normalización tras la fuerte expansión de 2017. También la política proteccionista de Estados Unidos (en mayo anunció que prolongaba sólo por un mes la exención a los aranceles al acero y al aluminio para la Unión Europea) actuó en contra de la mejora de la confianza en la eurozona. Con todo, el crecimiento en el área del euro sigue siendo sólido.

Los datos de actividad confirmaron que **Europa** en su conjunto continuaba en la fase expansiva del ciclo económico. La consecución de un acuerdo entre la UE y el Reino Unido sobre el periodo de transición del Brexit, así como el acuerdo de coalición en Alemania para formar gobierno, rebajaron la incertidumbre que en los últimos meses había reinado en el panorama político. El foco de atención se situó al final del trimestre en Italia por las negociaciones entre la Liga Norte y el Movimiento 5 Estrellas para formar gobierno, tras las elecciones del 4 de marzo. Finalmente, tras dos meses de bloqueo político en Italia, en mayo se firmó un acuerdo de gobierno entre ambos partidos

La producción continuó creciendo con fuerza en la **economía estadounidense**, un 0,7% trimestral y 2,3% anual, aunque a un ritmo inferior al del último trimestre del ejercicio previo. Destacó positivamente el impulso de la actividad manufacturera. El gasto de los consumidores, que en Estados Unidos representa casi dos tercios de la actividad económica, aumentó 1,1%, tras el alza del 4,4% en el trimestre precedente. La inversión empresarial registró un importante repunte, con un incremento en bienes de equipo del 6,1%.

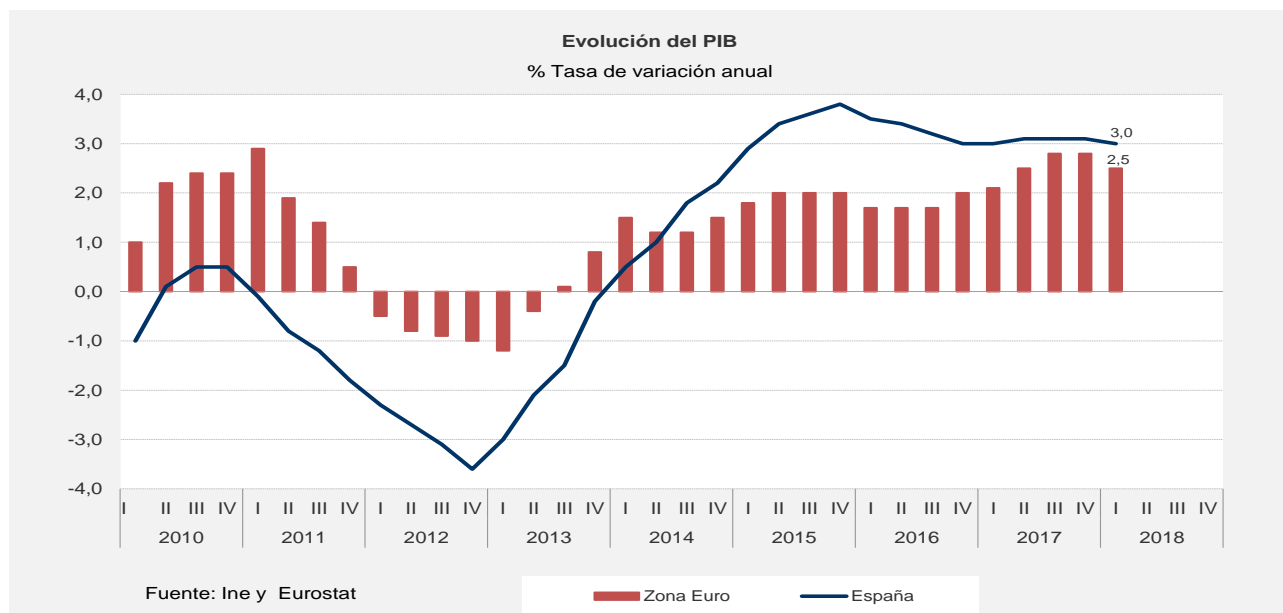
Pese a esta ralentización, la economía estadounidense continuó mostrando buena salud, con una tasa de desempleo que cerró marzo en el 4,1%, nivel considerado de pleno empleo y no vistos desde el año 2000.

Como consecuencia, la Reserva Federal (FED) se mantuvo en su compromiso de llevar a cabo un gradual ajuste monetario. En marzo, ya elevó los tipos de interés al rango actual de entre el 1,5 % y el 1,75 %, y se espera que lleve a cabo al menos otros aumentos en el precio del dinero. La incertidumbre se centró en el ámbito del comercio, después del anuncio del Gobierno de EEUU de elevar los aranceles a las importaciones de acero y el aluminio, y amenazar con aumentar los gravámenes a numerosas importaciones de China.

El FMI advirtió de los perniciosos efectos de que las tensiones escalen hasta desencadenar una guerra comercial, con medidas proteccionistas cruzadas, al igual que también lo ha hecho la OMC.

El dólar se depreció a comienzos de 2018 frente a las principales monedas avanzadas, (acumuló un -13,2% frente al euro hasta abril), y ello generó un ajuste significativo y muy generalizado en los mercados, incluidos los emergentes, que son tradicionalmente muy sensibles a sus fluctuaciones y a la de los tipos de interés en EEUU. Por su parte, el precio del petróleo repuntó en el primer trimestre, un 25% respecto a un año antes situándose en abril en los 72 dólares/barril. Este aumento estuvo impulsado por la reducción más rápida de lo previsto de las existencias de crudo estadounidenses, así como por mayores especulaciones alrededor de la imposición de sanciones económicas a Irán por parte de EE. UU.

En el primer trimestre de 2018 el crecimiento de la **economía española** se mantuvo elevado con un 3,0% anual, una décima inferior al trimestre precedente, con una menor aportación de la demanda nacional (-0,4 puntos) y una mayor aportación de la demanda externa (0,3 puntos).



Por el lado de la demanda nacional, el consumo final se mantuvo incluso algo más dinámico que en el trimestre anterior (2,6% anual), siendo la desaceleración de la inversión en bienes de equipo la causante de la menor contribución.

En cuanto a la demanda externa, la mayor desaceleración entre las exportaciones de bienes que entre las importaciones de bienes, llevaron este primer trimestre del año a que aportara 0,2 puntos al crecimiento anual del PIB, frente a un retroceso de una décima el trimestre anterior. En cuanto a las exportaciones e importaciones de servicios, este trimestre se aceleraron y en magnitud muy similar ambas magnitudes, hasta presentar un avance del 6,2% y del 5,0% respectivamente.

Respecto al trimestre anterior la economía nacional registró un avance del 0,7%, muy superior al 0,4% registrado en la UE-28.

Desde el punto de vista de la oferta y en términos anuales, el sector agrario (3,3%) y el de la construcción (6,0%), crecieron a mayor ritmo que en el trimestre anterior (1,3 pp. y 0,6 pp. respectivamente), mientras servicios mantuvo su crecimiento (2,5%) y la industria fue el único que frenó su avance (-1,8 pp., hasta el 2,8%).

**Cuadro 2. Producto interior bruto a precios de mercado y sus componentes.**  
Tasas de variación anual %

	2017	2016				2017				2018
		T I	T II	T III	T IV	T I	T II	T III	T IV	T I
<b>PRODUCTO INTERIOR BRUTO a P.M.</b>	<b>3,1</b>	<b>3,5</b>	<b>3,4</b>	<b>3,2</b>	<b>3,0</b>	<b>3,0</b>	<b>3,1</b>	<b>3,1</b>	<b>3,1</b>	<b>3,0</b>
<b>DEMANDA:</b>										
<b>Gasto en consumo final</b>	<b>2,2</b>	<b>2,8</b>	<b>2,7</b>	<b>2,3</b>	<b>2,1</b>	<b>1,9</b>	<b>2,2</b>	<b>2,1</b>	<b>2,5</b>	<b>2,6</b>
- Gasto en consumo final de los hogares	2,4	3,2	3,2	2,7	2,7	2,2	2,4	2,4	2,5	2,8
- Gasto en consumo final de las AAPP	1,6	1,6	0,9	0,8	0,0	1,0	1,5	1,4	2,4	1,9
<b>Formación bruta de capital fijo</b>	<b>5,0</b>	<b>4,3</b>	<b>3,6</b>	<b>2,7</b>	<b>2,7</b>	<b>4,9</b>	<b>3,9</b>	<b>5,6</b>	<b>5,6</b>	<b>3,5</b>
- Activos fijos materiales	5,2	4,4	3,6	2,9	2,8	5,2	4,1	5,7	6,0	3,7
• Construcción	4,6	2,2	2,3	2,1	3,1	4,5	4,3	5,1	4,8	4,7
• Bienes de equipo y activos cultivados	6,1	7,6	5,5	4,1	2,5	6,1	3,9	6,6	7,7	2,2
<b>DEMANDA NACIONAL (*)</b>	<b>2,8</b>	<b>3,1</b>	<b>2,9</b>	<b>2,2</b>	<b>2,0</b>	<b>2,5</b>	<b>2,5</b>	<b>3,0</b>	<b>3,2</b>	<b>2,8</b>
Exportaciones de bienes y servicios	5,0	4,5	6,2	3,8	4,5	5,6	4,5	5,6	4,4	3,2
Importaciones de bienes y servicios	4,7	3,6	4,8	0,8	1,6	4,5	3,1	5,9	5,2	2,8
<b>DEMANDA EXTERIOR NETA (*)</b>	<b>0,3</b>	<b>0,4</b>	<b>0,5</b>	<b>1,0</b>	<b>1,0</b>	<b>0,5</b>	<b>0,6</b>	<b>0,1</b>	<b>-0,1</b>	<b>0,2</b>
<b>OFERTA:</b>										
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	3,7	7,9	7,3	7,4	5,2	5,0	3,7	4,2	2,0	3,3
Industria	3,7	4,0	4,1	3,1	3,0	3,0	3,4	3,9	4,6	2,8
Construcción	4,9	1,2	1,2	2,3	2,8	4,5	4,9	4,9	5,4	6,0
Servicios	2,6	3,0	3,2	3,1	2,8	2,7	2,6	2,5	2,5	2,5
<b>Variación trimestral sin anualizar (%)</b>		<b>0,7</b>	<b>0,8</b>	<b>0,7</b>	<b>0,7</b>	<b>0,8</b>	<b>0,9</b>	<b>0,7</b>	<b>0,7</b>	<b>0,7</b>

(\*) Aportaciones al crecimiento del PIB en puntos porcentuales. Fuente: INE. CNTR.

(\*) Aportaciones al crecimiento del PIB en puntos porcentuales.

Fuente: INE. CNTR.

En 2018 ha continuado la recuperación del mercado laboral e, aunque perdió algo de ritmo. El empleo, con datos de la EPA del primer trimestre, aumentó en 435.900 personas en el último año, el 2,4%, y la tasa de ocupación se situó en el 48,7%, superando en nueve décimas a la de un año antes. Por su parte el número de desempleados se redujo un 10,8% en los últimos doce meses, para situar la tasa de paro en el 16,7% de la población activa, dos puntos menos que un año antes y a distancia del 26% máximo alcanzado en 2013.

La inflación se vio presionada alza por los precios de la energía, de modo que la inflación subyacente se mantuvo bastante más estable, pese escalar alguna décima. En mayo el aumento anual de los precios de consumo se situó en el 2% (un 0,8% la inflación subyacente).

En el primer trimestre de este ejercicio 2018 el **déficit consolidado las Administraciones Públicas, excluyendo las Corporaciones Locales**, se situó en el 0,39% del PIB, frente al 0,50% registrado en el mismo periodo de 2017, lo que supone en valor, una reducción del 22,1% respecto un año antes. Esta reducción se explicó por un incremento de los recursos del 5,8%, superior a incremento de los gastos del 4,1%. El objetivo de déficit público para 2018 es del 2,2% del PIB.

Por último, la agencia de calificación Moody's revisaba a mitad de abril al alza el rating de España, desde Baa2 hasta Baa1, situándose todavía un escalón por debajo de la calificación que le otorgan las otras dos principales agencias, Standard & Poors y Fitch, que también incrementaron el rating de España en los primeros meses de ejercicio.

La favorable evolución de la economía española, junto con la moderación de la incertidumbre relacionada con la situación política en Cataluña, está llevando tanto a instituciones nacionales como internacionales a revisar al alza sus previsiones para la economía española en 2018. Así, el FMI, el pasado día 17 de abril, publicó sus nuevas previsiones, en las que eleva en cuatro décimas el crecimiento previsto para España, hasta el 2,8%, una décima por encima de la previsión del Gobierno.

### Cuadro 3. Previsiones de crecimiento del PIB de España según distintas fuentes.

*Tasas de variación anual %*

	ESPAÑA		
	2018	2019	2020
OCDE (mayo 2018)	2,8 ↑	2,4 ↑	
FMI (abril 2018)	2,8 ↑	2,2 ↑	
Comisión Europea (mayo 2018)	2,9 ↑	2,4 ↑	
Gobierno de España. Escenario Macroeconómico (abril 2018)	2,7 ↑	2,4	2,3
Banco de España. Proyecciones macroeconómicas (junio 2018)	2,7	2,4 ↑	2,1
Funcas (junio 2018)	2,8	2,4	

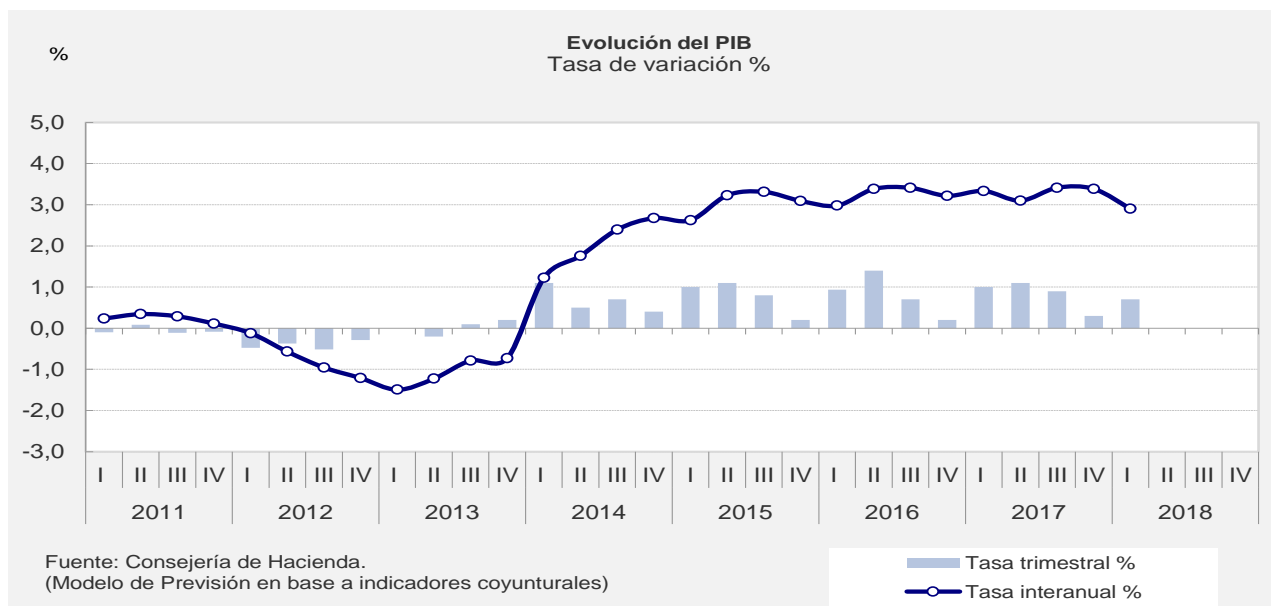
↑ Revisado al alza



ECONOMÍA REGIONAL

Grandes rasgos

En el primer trimestre del año la economía regional creció un 2,9% anual según las estimaciones de la Consejería de Hacienda, lo que habría supuesto desacelerar medio punto su ritmo anual.



El avance económico siguió siendo sostenido, lo que quedaba reflejado en indicadores generales como el descenso del número de empresas concursadas (-56,3% menos en el primer trimestre que un año antes y el descenso más elevado por CC.AA), la solidez con la que creció el empleo en términos de número de trabajadores afiliados a la seguridad social (3,2% en media anual hasta abril), el avance de las importaciones en volumen, las ventas minoristas deflactadas y el intenso crecimiento del crédito nuevo en el conjunto nacional.

El impulso económico fue a comienzos de este año 2018 generalizado y sólido desde la vertiente de la oferta. Resaltó la evolución de la industria por la gran recuperación de su componente de bienes de equipo e intermedios, y de la construcción por el repunte sostenido por la demanda residencial desde el ejercicio precedente y el aumento de la obra pública.

La demanda interna mostró signos de desaceleración por el debilitamiento del consumo privado, si bien la inversión, según los que muestran los indicadores coyunturales, mantuvo firme su ritmo de avance.

El gasto no financiero de la Comunidad Autónoma hasta marzo descendió ligeramente (-0,3%), lo que unido a una caída mayor de los ingresos en dicho período (-5,9%) por un descenso de las transferencias corrientes, dio lugar a un déficit público de 22 millones de euros, equivalente al 0,07% del PIB regional.

La demanda externa de bienes perdió parte de su protagonismo con la entrada del nuevo año. Tras una sustancial expansión en 2017, los primeros meses del año muestran atonía y cierto deterioro en el comercio de mercancías, afectado por la trayectoria descendente de los productos energéticos. Así, en términos nominales, durante el primer trimestre del año las exportaciones descendieron un 6,9% anual, y de forma algo más intensa se redujeron también nuestras compras al exterior (-7,6%). Este mayor descenso en las importaciones que en las exportaciones generó un superávit comercial de 63 millones €, un 30,5% superior al superávit en el primer trimestre del año anterior. El fuerte repunte del comercio exterior en abril, tanto por el lado de las exportaciones como por el de las importaciones, consiguieron suavizar los débiles resultados del primer trimestre.

Los precios de la energía volvieron a marcar la evolución de la inflación a nivel regional, igual que en España y Europa. En media hasta abril el aumento de los precios de consumo en la R. Murcia fue del 0,6%, la tasa más baja del conjunto de Comunidades Autónomas y dos puntos por debajo de un año antes.

Los productos energéticos, pasaron de un aumento del 14,7% en media hasta abril de 2017 a un 0,4% en igual período de este año 2018.

No obstante, la inflación subyacente (descontando los productos energéticos y los alimentos no elaborados), se situó a igual nivel que la inflación global, un 0,6% y tres décimas por debajo de doce meses antes, mostrando la ausencia de presiones en precios por el lado de la demanda y de los costes.

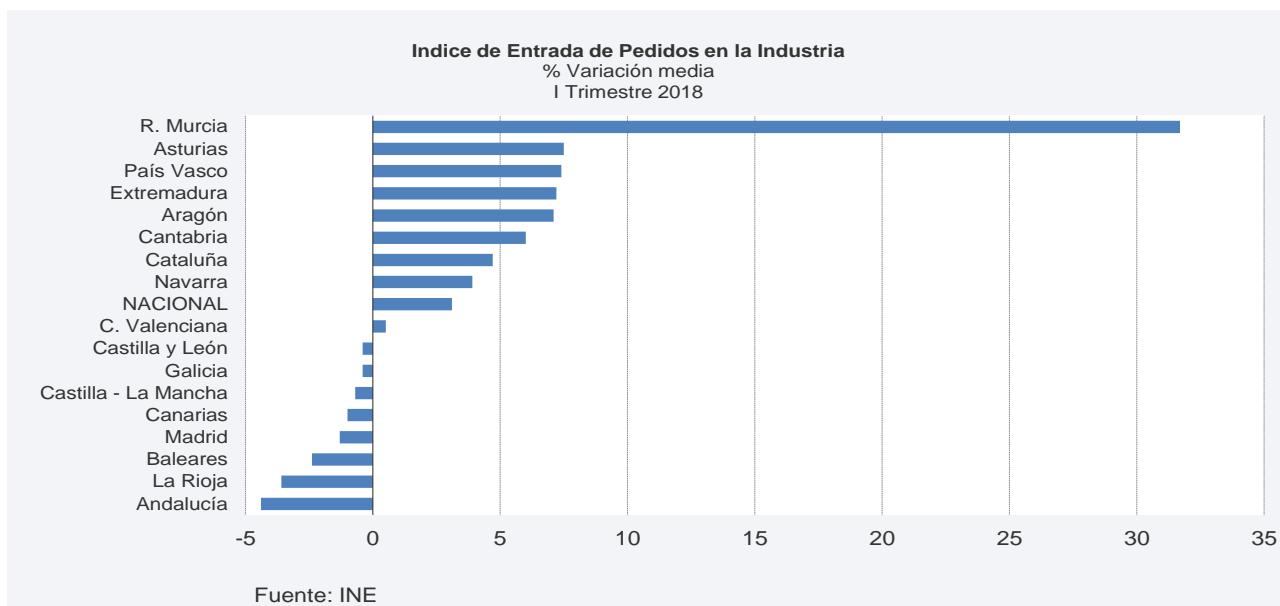
El aumento de los costes de la energía, el endurecimiento previsto de la política monetaria europea en línea con la de EEUU, una actividad fiscal menos expansiva para el cumplimiento de los objetivos de disciplina, el traslado a 2019 -2020 de la salida del Reino Unido de la UE y por tanto de la concreción de los acuerdos comerciales de un importante socio comercial de la Región y la progresiva corrección de algunos desequilibrios existentes, sugieren que el crecimiento se moderará ligeramente en próximos trimestres.

## Actividad productiva

La actividad industrial en nuestra región mostró vigor según la mayoría de los indicadores coyunturales disponibles, con un efecto especialmente favorable en los sectores de bienes de equipo y bienes intermedios

En el conjunto de los cuatro primeros meses del año, la producción industrial regional creció un 2,6% anual, por debajo del crecimiento nacional (3,4%). El *componente energético*, que dinamizó fuertemente nuestra producción industrial el pasado ejercicio (+ 40% anual en media hasta abril), pasaba a descender este año en igual período (un -2,2%) a pesar del aumento del precio del petróleo, mientras la producción de bienes de equipo, más débil el pasado ejercicio, aumentaba en el primer cuatrimestre de 2018 un 10% anual, igual que la producción de bienes intermedios que se elevó un 10,5% acelerando su avance respecto a un año.

El Índice de cifra de negocio en la industria aumentó en la región durante el primer trimestre un 1,6% en media, menos que un año antes en igual período y por debajo del avance en el conjunto de España (3,23%). También la entrada de pedidos en la industria murciana se elevó un 31,2% en el período analizado, el crecimiento más elevado por CCAA y a distancia de la media del conjunto de España (un 3,4%).

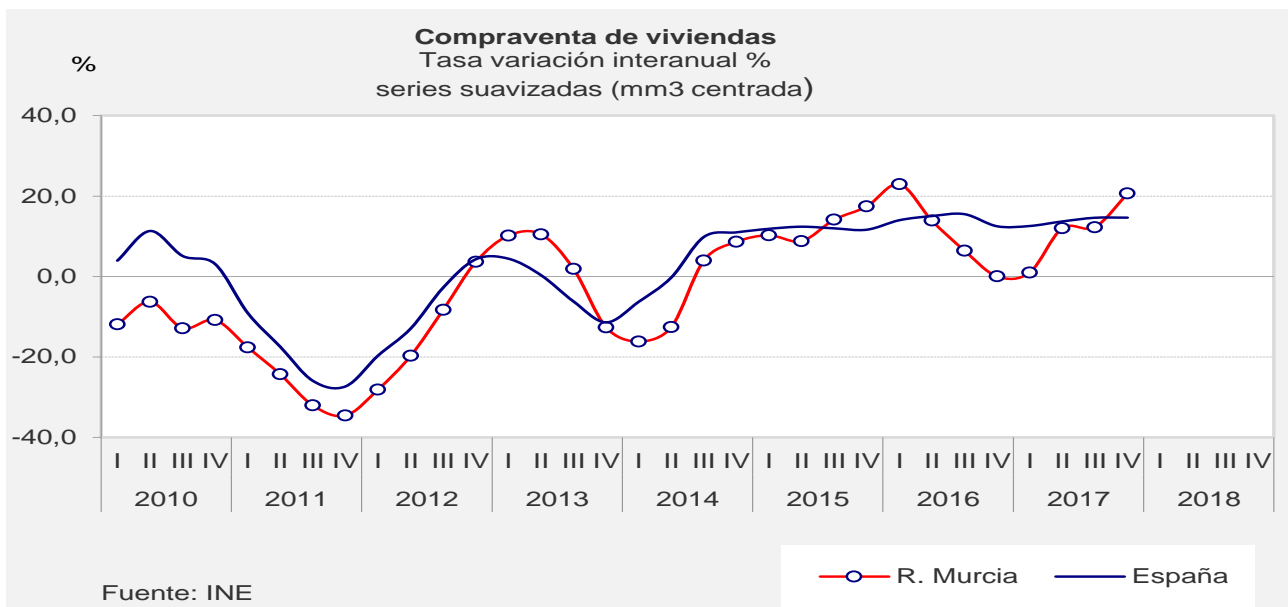


Los afiliados a la seguridad social del sector industrial mostraron un comportamiento expansivo, con un avance del 4,3% en el primer cuatrimestre del año, muy superior al conseguido en el mismo período del año anterior (3,5%).

La construcción se mantuvo su recuperación a comienzos de 2018 con un 2,8% anual, aunque mostrando una ligera desaceleración respecto a finales de 2017. Los indicadores

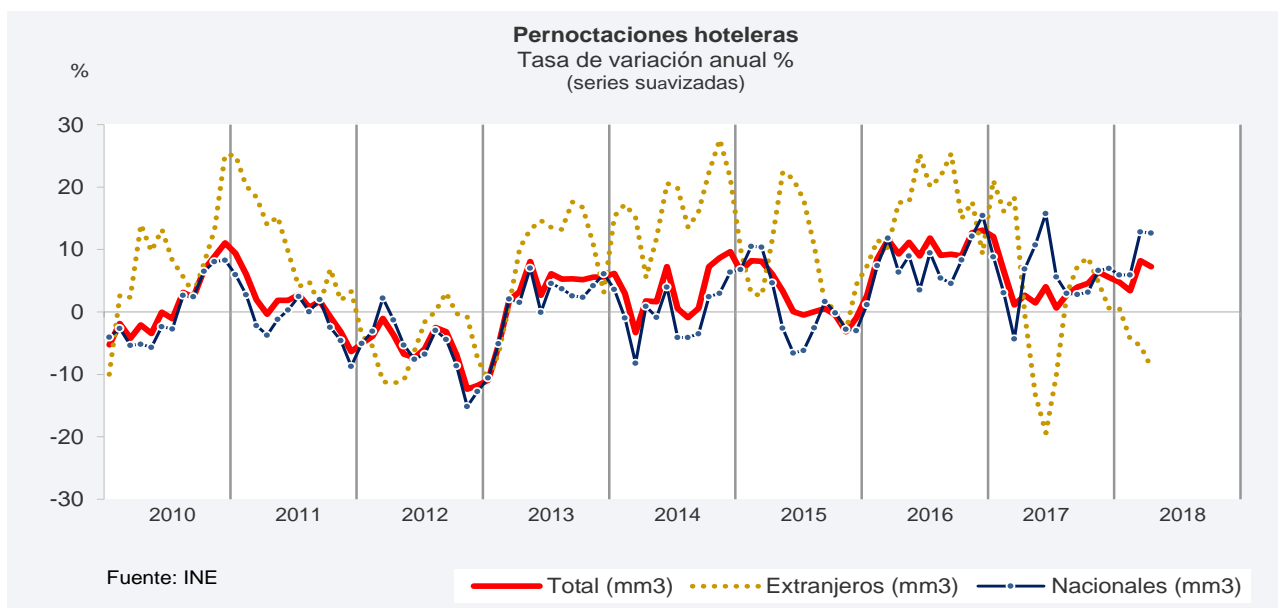
disponibles sostenían dicho comportamiento expansivo, tanto en el ámbito de la construcción residencial, como en el de la obra pública:

- La compraventa de viviendas creció un 22,4% anual en el primer trimestre del año, con mayor impulso de la vivienda nueva, que no obstante, representaba el 18% del total de transacciones.
- Confirmando el impulso de la demanda de viviendas, su precio medio aumentó en la Región un 2,7%, la mitad de la subida a nivel nacional.
- Las viviendas visadas, indicador adelantado del sector de la construcción, duplicaban en el primer bimestre de 2018 el volumen de un año antes, destacando por su crecimiento los proyectos de viviendas unifamiliares
- La licitación oficial alcanzó hasta marzo los 80 mil millones de euros, algo menos del doble que en el primer trimestre un año antes.
- En cuanto a los indicadores laborales, los datos de afiliación a la seguridad social del sector de la construcción, habrían crecido un 7,3% anual hasta abril, ligeramente menos que al concluir 2017.



Por último, el sector servicios habría crecido en torno al 2,8%, ralentizando su avance 3 décimas.

En el sector turístico, las pernoctaciones en establecimientos hoteleros remontaron y crecieron un 5,8% anual hasta abril, y los viajeros un 1,9%. Esto lleva a que también mejore el grado de ocupación hotelera, que se sitúa en el 45,8%, 1,8 puntos por encima del grado de ocupación doce meses antes entre enero y abril en media.



En la actividad comercial las ventas minoristas, mejoraron respecto al cuarto trimestre, aunque su perfil continuó siendo moderado. Descontando el efecto de aumento de precios, se elevaron un 1,1% (un 1,6% a nivel nacional).

El transporte de pasajeros en el aeropuerto de San Javier, tras aumentar un importante 9,1% anual en 2017, cierra el primer cuatrimestre con un avance 13,4% muy por encima del crecimiento en el conjunto de aeropuertos españoles (7,6%).

También progresaron las cifras de negocios del sector servicios, pero desacelerándose en relación a 2017. El crecimiento hasta abril (4,1%) se situó, además, por debajo de la media española (5,7%).

Remitiéndonos a los indicadores laborales la afiliación a la seguridad social habrían mantenido su crecimiento en el primer cuatrimestre, dándose un avance del 3,7% anual, igual al avance del cuarto trimestre de 2017.

### **Demanda Interna**

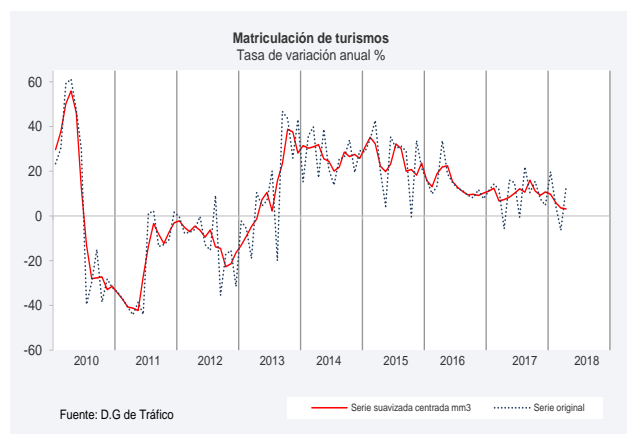
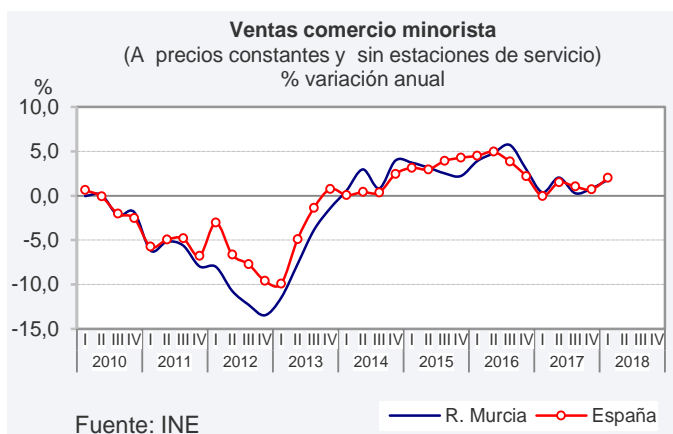
Dentro de los componentes de la demanda interna, los indicadores disponibles apuntan a que el consumo de las familias siguió siendo el motor económico, si bien amortiguó su ritmo de ascenso en el primer trimestre de 2018, lo que se pudo compensar parcialmente por una inversión más expansiva que en el último trimestre de 2017. Los factores positivos base de esta situación fueron: el avance del empleo, según datos de afiliación a la seguridad social, la permanencia de unas favorables condiciones de financiación y el hecho de que nuestra región cuenta con la inflación más contenida por Comunidades Autónomas.

Los indicadores coyunturales del **consumo** muestran señales mixtas en los primeros meses del año. Mientras en el primer trimestre del año la matriculación de turismos y la producción de bienes de consumo se muestran menos expansivas que en el trimestre previo, las importaciones reales de bienes de consumo y las ventas minoristas tuvieron un comportamiento más dinámico.

Así, las matriculaciones de turismos completaron un primer trimestre con un crecimiento medio anual del 5,0%, 4,0 puntos inferior al del trimestre previo, repuntando sin embargo en abril hasta el 12,7%. En cuanto a las importaciones de bienes de consumo, se redujeron en términos nominales un 7,5% anual en el primer trimestre, lo que unido a la caída de sus precios en un 11,1%, resultó un avance del 4,1% en términos reales, superior al avance conseguido en el trimestre anterior.

En cuanto al indicador más positivo, las ventas minoristas reales en el conjunto del primer trimestre crecieron a un ritmo del 1,8% anual, avance superior al del trimestre anterior aunque por debajo del nacional (2,0%).

También con evolución positiva encontramos los datos de recaudación tributaria obtenida por el Estado en nuestra región. Así, hasta abril creció un 3,3% anual, por lo que se situó 2,5 puntos por encima del año anterior. Según los datos de la Agencia Estatal de Administración Tributaria, este aumento anual tuvo su origen en los impuestos directos (+3,8%) y dentro de estos en el IRPF, cuya recaudación se incrementa un 6,2% gracias al aumento del empleo, de las retribuciones medias y de tipo efectivo medio. Paralelamente la recaudación por impuestos indirectos creció un 2,2%, resaltando la subida en un 2,1% del IVA.



Respecto a **la inversión**, los indicadores coyunturales mostraron desde comienzo de ejercicio una tendencia alcista de forma generalizada.

Por el lado de los *bienes de equipo*, en el primer trimestre del año las *importaciones de este tipo de bienes* se elevaron un 10,6% en términos reales, crecimiento que contrasta positivamente con el estancamiento del trimestre anterior. Por su parte, la producción de bienes de equipo, destinada en gran parte a la industria regional, registró un avance en línea con el trimestre anterior (10,4%), mientras la *matriculación de vehículos de carga* también mantuvo en el primer trimestre del año el mismo tono expansivo que en el trimestre previo (9,9%), prolongando un ritmo similar también en el mes de abril.

En cuanto a la *inversión en construcción*, tanto los datos de licitación oficial como los datos de visados para nuevas viviendas, muestran señales optimistas con sendos avances en el primer trimestre muy superiores a los existentes en el trimestre previo.

**Cuadro 5: Indicadores coyunturales de la demanda interna.**  
(Variación anual %, salvo indicación en contrario)

	2016	2017	2018*	2017				2018		Último dato	Fecha último dato
				T.I	T.II	T.III	T.IV	T.I	T.II*		
<b>Demanda Interna</b>											
<b>Consumo</b>											
Matriculaciones turismo	13,5	9,7	6,8	12,5	8,4	9,1	9,0	5,0	12,7	12,7	ABR-18
Ventas comercio minorista real sin E.S	4,3	0,9	1,1	0,4	2,0	0,3	0,8	1,8	-0,8	-0,8	ABR-18
Coste salarial por persona y mes	1,5	-2,1	-0,6	-3,4	-3,0	-0,3	-1,5	-0,6		-0,6	I TRIM-18
Producción de bienes de Consumo	5,2	-1,4	0,3	1,9	-5,5	-2,1	0,5	-2,1	8,2	8,2	ABR-18
Importaciones bienes de consumo (real)	8,1	-0,4	7,9	6,8	-7,0	-2,2	2,9	4,1	22,3	22,3	ABR-18
<b>Inversión</b>											
Importaciones de bienes equipo (real)	3,6	11,7	13,7	13,5	25,5	11,4	0,0	10,6	20,8	20,8	ABR-18
Producción de bienes de equipo	13,4	6,2	9,2	2,3	-0,8	14,7	11,0	10,4	5,5	5,5	ABR-18
Matriculación vehículos industriales	1,9	10,1	10,0	21,4	11,3	-0,9	9,7	9,9	10,2	10,2	ABR-18
Visados para nuevas viviendas	0,2	11,1	71,4	11,4	61,1	27,8	-22,9	52,1	150,6	150,6	ABR-18
Licitación Oficial Mº Fomento	-25,3	30,0	97,2	-3,1	-32,6	111,9	64,0	97,2			MAR-18

(\*) Hasta último dato disponible

Fuente: D.G.T, INE, AEAT (con metodología CREM) y Mº Fomento.

**Demanda Externa**

Los registros de Aduanas correspondientes al primer trimestre, mostraron un descenso de los flujos reales de las exportaciones superior al de las importaciones, del -7,5 % y del -2,1% interanual, respectivamente. El retroceso se dio igualmente en términos nominales, un -6,9% las exportaciones y un -7,6% las importaciones, de modo que el saldo comercial total se mantuvo positivo y la tasa de cobertura subió 8 décimas en el último año hasta situarse en 102,6%.

Esta evolución a la baja remontó en abril al crecer en términos reales un 8,1% anual las exportaciones y un 38,0% anual las importaciones, lo que permitió un cierre del primer cuatrimestre donde persiste la caída de las exportaciones, pero más suavemente (-3,8%) y un cambio de signo entre las importaciones, con un avance del 6,5% en términos reales.

**Cuadro 6: Sector exterior**

(Tasas de variación anual, salvo indicación en contrario)

	2016	2017	2018*	2017				2018	
				T.I	T.II	T.III	T.IV	T.I	T.II*
<b>Exportaciones de bienes (volumen)</b>	-2,0	12,5	-3,8	20,9	22,0	9,3	-0,2	-7,5	8,1
<b>Exportaciones totales (valor)</b>	-3,8	15,9	-3,2	31,2	17,0	9,1	7,8	-6,9	8,6
Exportaciones energéticas	-27,7	53,4	-20,6	118,5	134,2	34,7	6,6	-24,5	-6,9
Exportaciones no energéticas	4,6	6,8	3,0	14,6	2,4	2,8	8,3	-0,5	13,8
Exportaciones a la UE	-4,5	16,4	1,3	26,6	21,2	10,8	7,3	0,1	5,0
Exportaciones fuera de la UE	-2,4	14,9	-12,0	41,2	9,2	6,2	8,7	-20,2	16,7
<b>Importaciones totales (volumen)</b>	0,3	9,6	6,5	22,1	3,7	14,8	-0,3	-2,1	38,0
<b>Importaciones totales (valor)</b>	-10,4	20,4	-0,2	50,9	13,9	14,5	7,7	-7,6	26,6
Importaciones de la UE	0,8	4,4	-7,0	11,9	3,6	10,7	-7,3	-14,7	25,1
Importaciones extracomunitarias	-13,3	25,2	1,2	63,4	16,9	15,6	12,0	-6,0	26,9
Importaciones energéticas	-21,7	34,0	8,6	98,3	17,7	24,7	14,7	-1,1	44,7
Importaciones no energéticas	6,2	5,6	-13,2	11,4	9,9	3,1	-2,1	-17,1	1,0
<b>Tasa de cobertura total (%)</b>	112,4	108,1	101,5	101,8	124,3	99,2	109,2	102,6	98,5
Tasa de cobertura energética %	41,9	48,0	33,7	45,3	52,5	42,5	52,3	34,6	31,5
Tasa de cobertura no energética %	189,2	191,3	225,8	185,6	203,9	175,0	202,0	222,9	234,3
<b>Entrada de turistas FRONTUR</b>	..	7,3	6,7	22,4	-3,2	4,8	14,8	2,1	11,0

\* Datos hasta abril

FUENTE: CREM, en base la Estadística de Comercio Exterior de la AEAT, e INE.

Realizando el análisis en términos nominales y excluyendo el componente energético distorsionador a nivel regional por la actividad de refino, las exportaciones no energéticas perdieron vigor en el primer trimestre del año, presentando un ligero descenso del 0,5% anual, si bien el dato de abril se mostró mucho más dinámico al crecer un 13,8% anual. Paralelamente, las importaciones no energéticas también cayeron en el primer trimestre (-17,1% anual) remontando igualmente en abril hasta crecer un 1,0% anual.



La ligera caída de las exportaciones murcianas en el primer cuatrimestre (-3,2% anual) contrasta con el aumento del conjunto de las exportaciones españolas (2,7% en igual período), siendo la quinta Comunidad Autónoma con mayor caída anual en este período.

Por secciones arancelarias, el retroceso de las ventas exteriores en los primeros cuatro meses del año fue importante, además de en minerales (-17,4%) que engloba gran parte de los productos energéticos, en calzado (-7,3%), material de transporte (-19,0%) y papel (-27,9%). Por el lado positivo, hubo avances casi generalizados en el resto de secciones, siendo destacables el producido en productos de las industrias alimentarias (6,8%), química (14,7%) y textil (12,5%).

Por desglose geográfico, las exportaciones destinadas a los mercados comunitarios se mantuvieron en torno al nivel de un año antes, mientras las ventas extracomunitarias, descendieron un 12%.

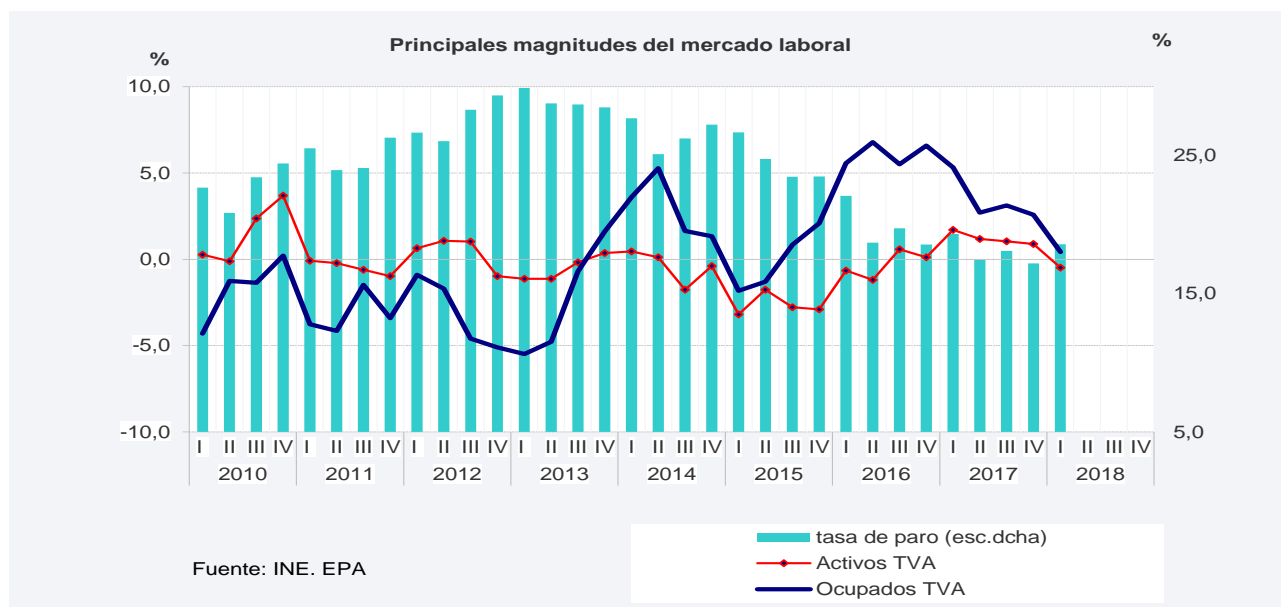
En la vertiente importadora, el descenso de las compras al exterior en términos reales en el primer trimestre del año (-2,1%), derivó de los bienes intermedios, los cuales descendieron un 4,3%, mientras los bienes de consumo crecieron un 2,1% y los de capital un 8,2%.

Al igual que en el caso de las exportaciones, el dato de abril se disparó hasta hacer remontar nuestras compras un 38% anual, lo que significó un avance en el conjunto de los cuatro primeros meses del año del 6,5% en términos reales y prácticamente quedar congeladas en términos nominales (-0,2%).

En términos nominales, el casi mantenimiento del nivel de importaciones en el primer cuatrimestre contrastó con el aumento en el conjunto nacional (+4,9%), y nos situó como la tercera Comunidad Autónoma con mayor caída de las importaciones, tras Canarias y Asturias. Por áreas geográficas, destacó el retroceso de las compras a la UE (-7,0%), principalmente al Reino Unido e Italia, mientras aumentaron un 1,2% al resto de países de fuera de la UE.

**Mercado de trabajo**

Acorde con la trayectoria de la actividad, la Encuesta de Población Activa mostró una moderación en el ritmo de crecimiento del empleo en la Región en el primer trimestre de 2018, con un avance anual del 0,4% (2.500 ocupados más), 2,2 puntos por debajo del ritmo alcanzado a finales de 2017. El estancamiento del empleo a principios de 2018 se produjo en un contexto de un nuevo descenso de la población activa (-0,5% anual), a pesar del mayor dinamismo de la población total (0,4 %), tras el incremento del 0,7% de la población española. Con ello, se moderó el ritmo de descenso del número de parados hasta el -4,3% anual (5.900 menos que un año antes) alcanzando las 131.000 personas .y la tasa de paro subió ligeramente hasta el 18,6 %, 1,4 puntos porcentuales superior a la observada al concluir el pasado año.



Cabe destacar que el avance interanual del empleo, de acuerdo con la EPA, en el primer trimestre de este año vuelve a contrastar con el que recogen los registros de afiliados a la Seguridad Social, según los cuales el flujo de creación de empleo seguiría mantenido un elevado dinamismo en los cuatro primeros meses del ejercicio (del 3,4 %. Lo mismo sucede para el desempleo, para el que el ritmo de caída reflejado por la EPA, resultaba superado por el registro de parados del SEF (-5% anual hasta mayo).

Por ramas de actividad, la moderación de la creación de empleo en el primer trimestre del año reflejó la ralentización de la ocupación en las ramas de agricultura y construcción. Por el contrario, la ocupación reflejó un mayor dinamismo en la industria y servicios

La moderación observada en el total de ocupados se trasladó también al colectivo de asalariados, que mostraron un incremento interanual del 2,5%, 0,8 pp por debajo finales 2017, mientras que los no asalariados disminuyeron un -10,2%, tras el descenso del -0,9 % en el trimestre previo.

**Cuadro 7: Mercado de trabajo**

(% Tasa de variación interanual, salvo indicación en contrario)

	2016	2017	2018*	2017				2018	
				T.I	T.II	T.III	T.IV	T.I	T.II*
<b>Activos totales</b>	-0,3	1,2	-0,5	1,7	1,2	1,0	0,9	-0,5	..
<b>% Tasa actividad (16 y más años)</b>	59,1	59,5	58,9	59,5	59,6	59,7	59,3	58,9	..
<b>Ocupados</b>	6,1	3,4	0,4	5,3	2,7	3,1	2,6	0,4	..
Asalariados	6,8	4,5	2,5	6,7	3,9	4,3	3,3	2,5	..
No asalariados	3,0	-2,2	-10,2	-1,3	-3,6	-2,9	-0,9	-10,2	..
Menores de 25 años	4,2	8,6	25,3	-5,6	9,6	15,6	12,8	25,3	
De 25 y más años	6,2	3,1	-0,7	5,9	2,3	2,4	2,0	-0,7	
<b>Parados Totales</b>	-19,9	-7,7	-4,3	-11,0	-5,5	-7,4	-6,6	-4,3	..
<b>% Tasa de paro</b>	19,8	18,0	18,6	19,3	17,5	18,1	17,2	18,6	..
% Tasa de paro femenina	23,0	21,6	23,3	23,9	21,8	20,6	19,9	23,3	
Paro registrado	-9,3	-9,4	-4,8	-9,4	-11,1	-9,7	-7,3	-5,5	-4,0
Afiliados Seg. Social (fin mes)	3,7	4,3	3,1	4,3	4,7	4,2	3,9	3,5	2,6

\* Paro registrado y afiliados fin de mes a la seguridad social hasta mayo. Resto de variables del primer trimestre.

Fuente: INE, INEM, Mº Empleo y Seguridad Social.

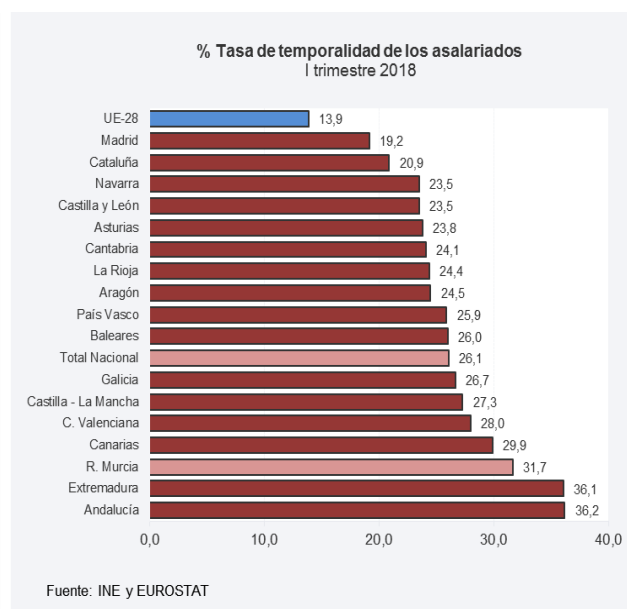
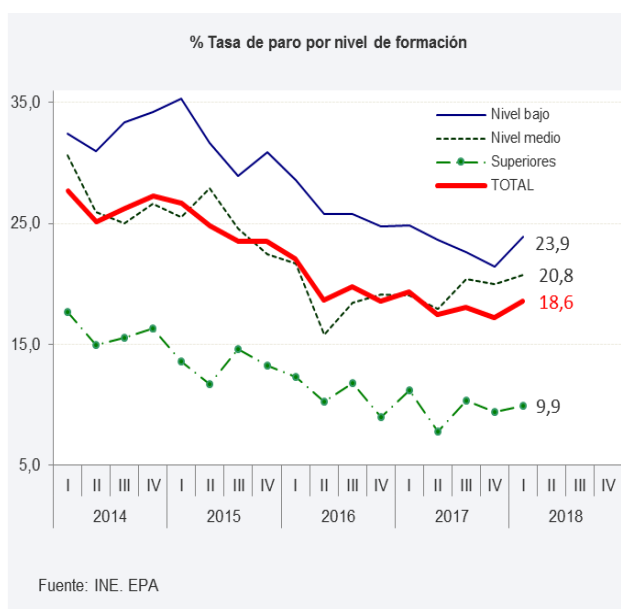
Por tipo de contrato, la desaceleración de los asalariados reflejó el mayor avance de aquellos con un contrato indefinido, que mostraron un crecimiento interanual del 5,3%, el doble del observado en el trimestre previo, mientras que los asalariados temporales descendieron (-3,2%). Este comportamiento rebajó la ratio de temporalidad hasta el 31,7%, casi 2 pp por debajo de su nivel de un año antes aunque el tercero más alto por Comunidades Autónomas. Este dato es más relevante si tenemos en cuenta que España se sitúa a la cabeza dentro de la UE en tasa de temporalidad, siguiéndonos Polonia con una tasa del 25,3%, y muy lejos del 13,9% del conjunto de la UE.

El empleo sólo creció entre las mujeres (1% anual) mientras que por edades, volvió a destacar el dinamismo entre los más jóvenes (25,3%) frente a una caída entre los mayores de 25 años (-0,7% anual).

Por nivel educativo, los ocupados con estudios bajos intensificaron su descenso (-21,5%), mientras que se mantuvo el mayor crecimiento de la ocupación entre aquellos con estudios superiores (8,8% %) y se estancó entre los que poseen estudios medios (0,1 %).

La *población activa* mostró un leve descenso interanual en el primer trimestre del año, del -0,5 % anual, tras el repunte observado a en el último año y medio. Este nuevo descenso, tras los observados a mediados de 2015, se produjo a pesar del mayor avance de la población, reflejando una nueva caída de la tasa de actividad, hasta el 48 %, igual nivel de hace un año. La tasa de actividad de la población de entre 16 y 64 años se redujo hasta el 72,3 %, cinco décimas menos que hace un año. Por sexos, se redujo la participación laboral sólo en hombres y por edad, los mayores de 25 años.

En cuanto al desempleo, la *tasa de paro* se elevó hasta el 18,6%, 1,4 puntos porcentuales por encima de la observada a finales de 2017, reflejando el comportamiento estacional habitual. En términos anuales, la tasa de paro se redujo 0,7 pp, y el ritmo de descenso del paro estimado (-4,3% anual) se moderó casi 4 puntos. Por edades, el descenso de la tasa de paro fue más marcado entre los jóvenes menores de 25 años, casi 10 pp inferior respecto a un año antes (38,7%), mientras que en sentido contrario subió 1,2 puntos entre los mayores de 55 años. En cuanto al nivel de formación alcanzado, la caída más importante respecto a un año antes en la tasa de paro se produjo entre aquellos con estudios superiores (-1,3 pp, hasta situarse en el 9,9%), en tanto que entre el colectivo con estudios medios la tasa de paro subió 1,7 pp alcanzando el 20,8%.



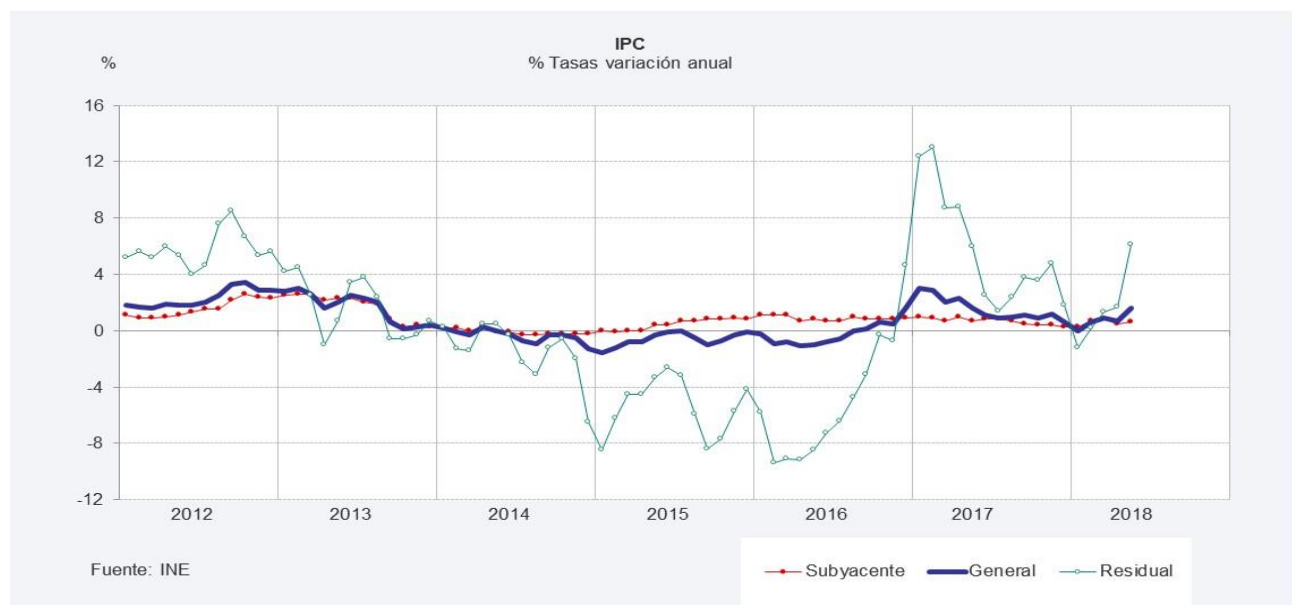
Por último, la incidencia del desempleo de larga duración (más de un año buscando empleo) se redujo hasta el 43,2% (49,8% del total de parados en España), 6,7 pp inferior a la de hace un año, aunque sigue siendo un colectivo preocupante ya que su reinserción laboral suele presentar más dificultades que otros grupos y alcanzan en este primer trimestre casi 57.000 personas.

**Precios**

En el ámbito de los precios, la evolución hasta abril se caracterizó por una notable desaceleración del ritmo de crecimiento de los precios, con un mínimo del 0 % en enero, antes de comenzar a repuntar lentamente seguidamente. Este desarrollo estuvo muy influenciados por los efectos base o comparación con el inicio de 2017 en el componente energético. En mayo la tasa de inflación se situó en el 1,6% (2,1% España).

El componente subyacente siguió mostrando atonía, a la que han contribuido casi todos los componentes, destacando los precios de los bienes industriales no energéticos con caídas consecutivas en los cinco primeros meses del año y situándose en mayo en el 0,6%, casi la mitad que el conjunto de España (1,1%).

La inflación residual, estuvo a merced de del aumento experimentado por el precio del petróleo (que en media hasta mayo había subido un 33,5% anual) contrarrestado por la apreciación del euro (en igual período se apreció en media un 12% respecto al dólar). Con ello, los precios energéticos, que comenzaron el año bajando un -1,9%, a mayo aumentaban a una tasa anual del 7,5%. Los precios de los alimentos no elaborados, pasaron de un 0% en enero a un 4% cuatro meses después



La contención salarial se encuentra entre los factores que propician la ausencia de presiones inflacionistas. Concluido el período de vigencia del III Acuerdo para el Empleo y la Negociación colectiva, en el primer trimestre del año el coste salarial percibido por los trabajadores murcianos siguió y descendió un -0,6%, prolongando la tendencia que mantuvo a lo largo de 2017 frente a un aumento en el conjunto nacional (0,8%). Esta caída estuvo originada, por la construcción (-2,7%) y los servicios (-0,9%).

Por el lado de las empresas, el coste laboral que pagan las empresas murcianas descendió un -0,35% anual en el primer trimestre, mientras en España aumentó un 0,65%. Por Comunidades Autónomas, la R. Murcia se posicionó como la cuarta con los costes laborales más bajos, por detrás de Extremadura, Canarias y Andalucía.

Por último y según la negociación colectiva pactada hasta mayo, el incremento salarial ascendía a un 1,17%, algo inferior al del conjunto de España (1,59%).