



LA CONFIANZA DE LOS CONSUMIDORES VASCOS

Cuarto Trimestre 2015

Índice: contenidos y resultados

a. evolución de la confianza del consumidor vasco.....	3
b. componentes de la confianza del consumidor vasco ...	7
c. las decisiones de compra del consumidor vasco	13
d. anexo - índices	19
e. anexo - metodología	23
<hr/>	
<i>ficha técnica</i>	26

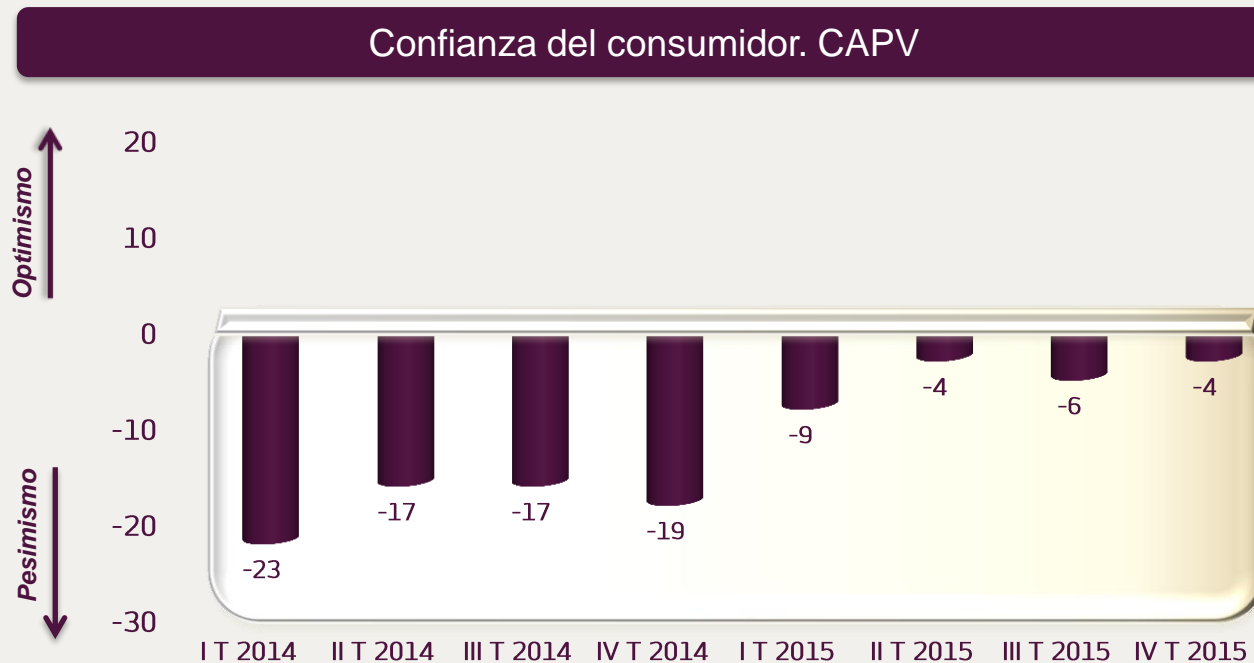
a) evolución de la confianza del consumidor vasco

1. la mejora en la confianza de los consumidores vascos se contiene 4
 2. tendencia compartida en el Estado y UE-28 5
 3. y pérdida de confianza de los hogares de Alemania y Reino Unido 6
-

1. la mejora en la confianza de los consumidores vascos se contiene

En el cuarto trimestre de 2015 el índice de confianza de los hogares vascos prácticamente repite valor (-4) con respecto de los tres trimestres precedentes: el ritmo de mejora en la confianza se ha estancado, sin mostrar una recuperación clara hacia valores en positivo.

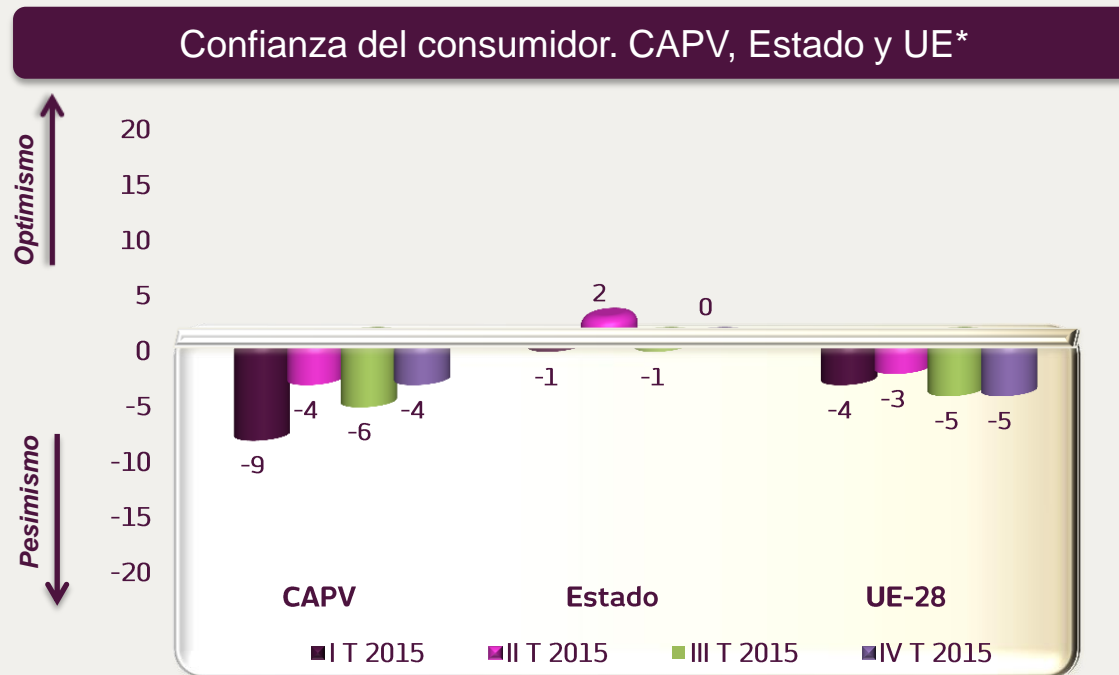
No obstante, hay que destacar que la confianza media de los consumidores vascos en 2015¹ (-6) es mayor que en 2014 (-13), pero todavía en valores de pesimismo.



2. tendencia compartida en el Estado y la UE-28

Esta atonía en la recuperación de la confianza de los hogares también se observa en el Estado y la UE-28. En el cuarto trimestre de 2015 ambos índices de confianza repiten valor y sin apenas cambios con respecto de los datos registrados en los trimestres precedentes.

De esta forma, en 2015 la confianza de los consumidores de la CAPV (-6), del Estado (0) y de la UE-28 (-4) se cierra en el umbral del cambio pero sin avanzar del pesimismo al optimismo.

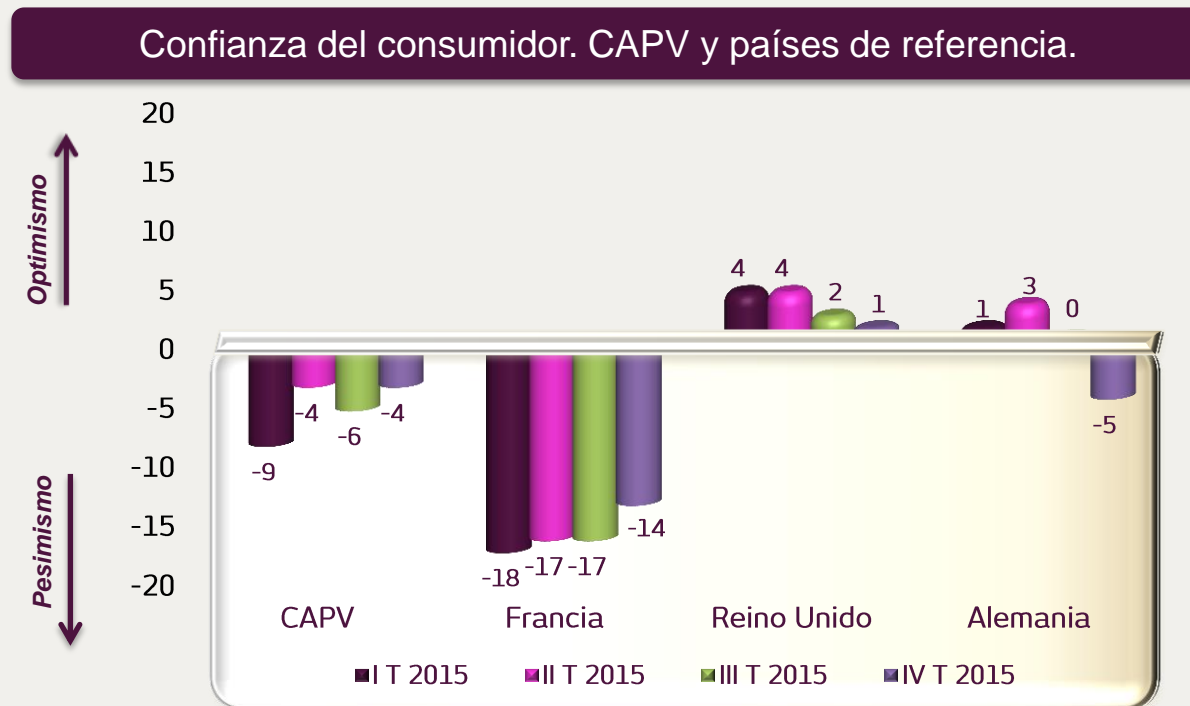


* IV Trimestre 2015 UE-28 y España, provisional. Promedio de los datos mensuales de octubre y noviembre.

3. y pérdida de confianza de los hogares de Alemania y Reino Unido

En el cuarto trimestre de 2015 se registra un empeoramiento de la confianza de los hogares de Alemania y Reino Unido (-5 y 1, respectivamente) siendo en ambos casos el peor dato del año. Francia sigue en valores claramente negativos (-14).

La inestabilidad geopolítica ha podido ser un factor relevante en el deterioro de la percepción de la situación económica y social del entorno y de los hogares.



* El dato del IV trimestre de Francia, Reino Unido y Alemania es provisional. Promedio de los datos mensuales de octubre y noviembre.

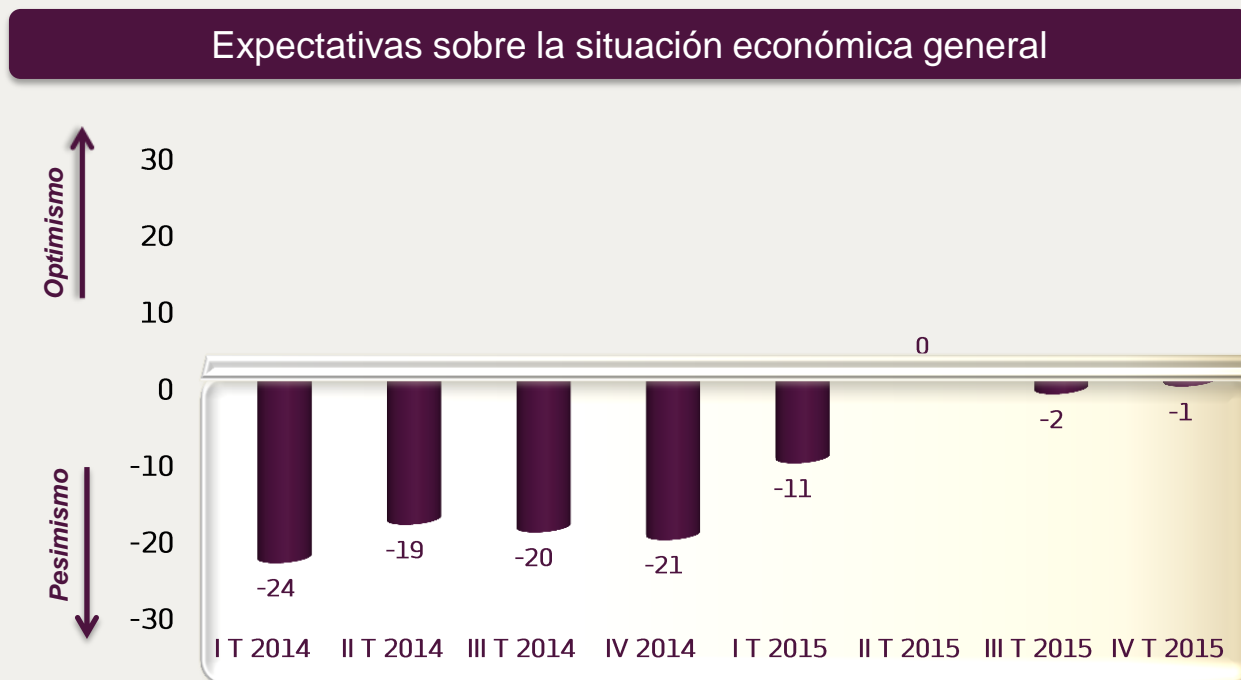
b) componentes de la confianza del consumidor vasco

4. a la espera de ver la recuperación de la economía general	8
5. que ya se anticipa en el empleo	9
6. pero pesimistas sobre la evolución de la economía del hogar	10
7. y sin confianza en la recuperación del ahorro	11
8. la confianza de los consumidores vascos no despega..	12

4. a la espera de ver la recuperación de la economía general

En el cuarto trimestre de 2015 el índice de expectativas sobre la evolución de la economía general es de -1, dato similar a los dos trimestres precedentes.

Claramente, la trayectoria de 2015 muestra que en el segundo trimestre del año hubo un cambio en las expectativas de los hogares sobre la evolución de la situación económica general (+11 puntos), momento a partir del cual esta percepción se ha estancado y parece que los consumidores están a la espera de ver una senda clara de recuperación económica general.



5. que ya se anticipa en el empleo

El mejor resultado con respecto de las expectativas de los hogares vascos es el referido al empleo: a lo largo del año 2015 ha ido mostrando una progresión de mejora, desde el -3 obtenido en el primer trimestre del año al valor 6 obtenido en el cuarto, que supone el tercer valor consecutivo en positivo.

La confirmación de esta trayectoria de mejora del empleo sienta las bases del mejor comportamiento y expectativas de los hogares sobre las decisiones de consumo, ahorro e inversión.



6. pero pesimistas sobre la evolución de la economía del hogar

En el cuarto trimestre de 2015 el índice de expectativas de la situación económica del hogar es de -6 puntos, similar a la registrada en los trimestres precedentes.

Esta valoración muestra el pesimismo de los hogares vascos, que necesitan ver de forma más clara y directa que se está produciendo la recuperación en la economía general (empleo, y sobre todo, ingresos) para que se recuperen las expectativas sobre su situación económica particular.



7. y sin confianza en la recuperación del ahorro

El índice de expectativas sobre la capacidad de ahorro de los hogares vascos se mantiene en valores de pesimismo (-15).

Entre la mayoría de los hogares vascos prevalece la idea de que ahorrar será difícil y/o se hará en menor medida que a lo largo del año precedente, por lo que el índice se ha mantenido en valores negativos a lo largo de 2014 y 2015. No obstante, el resultado de 2015¹ (-16) es mejor que en 2014 (-33) aunque todavía en niveles de desconfianza.



8. la confianza de los consumidores vascos no despega

En el IV trimestre de 2015 el índice de confianza de los hogares vascos se recupera muy levemente (-4, +2 puntos). Este resultado se debe a la debilidad de la confianza de los hogares vascos con respecto de la evolución de la economía general (-4) y del hogar (-6) junto con la desfavorable expectativa del ahorro (-15), valores que no pueden ser compensados por la positiva expectativa del empleo.

En síntesis, 2015 muestra (en promedio) un índice de confianza de los hogares vascos todavía en valores negativos (-6) y que apoya su mejoría sobre todo en la trayectoria positiva de las expectativas de empleo.

Índice de confianza de los hogares y sus componentes. CAPV



Índice de....	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>IT- 15</u>	<u>II T-15</u>	<u>IIIT-15</u>	<u>IVT-15</u>
Confianza de los Hogares	-20	-6	-9	-4	-6	-4
Economía general	-21	-4	-11	0	-2	-1
Economía del hogar	-15	-9	-9	-15	-7	-6
Evolución del desempleo	-18	3	-3	8	1	6
Capacidad de ahorro	-23	-16	-13	-19	-17	-15

c) las decisiones de compra del consumidor vasco

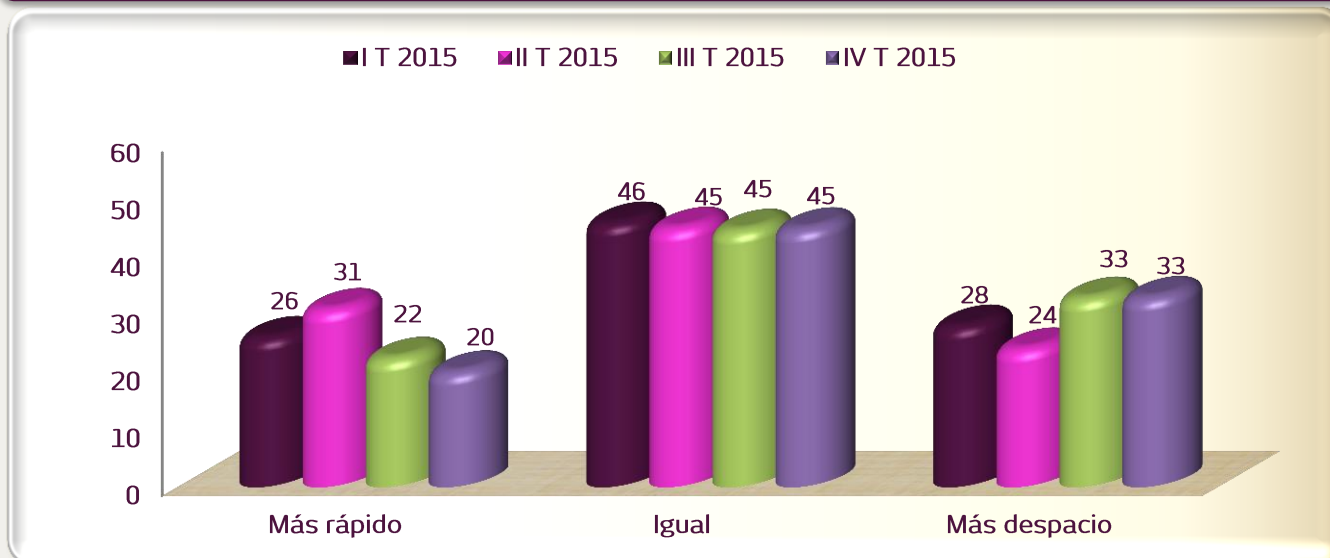
9. no se anticipa un incremento en el crecimiento de los precios	14
10. se estanca la valoración del momento de compra	15
11. la intención de compra no apunta hacia un cambio relevante	16
12. ni despega la intención de compra de vivienda/coche ..	17
13. falta impulso en la recuperación (relevante) del consumo	18

9. no se anticipa un incremento en el crecimiento de los precios

No hay cambios en la expectativa de la evolución de los precios y entre los consumidores vascos prevalece la opinión mayoritaria de que en los próximos meses los precios crecerán igual (45%) o incluso lo harán más despacio (33%) que en el último año.

Por lo tanto, y en sintonía con la difusión de la evolución de otros indicadores (IPC, precios del petróleo, etc.), las personas siguen anticipando un escenario de baja inflación.

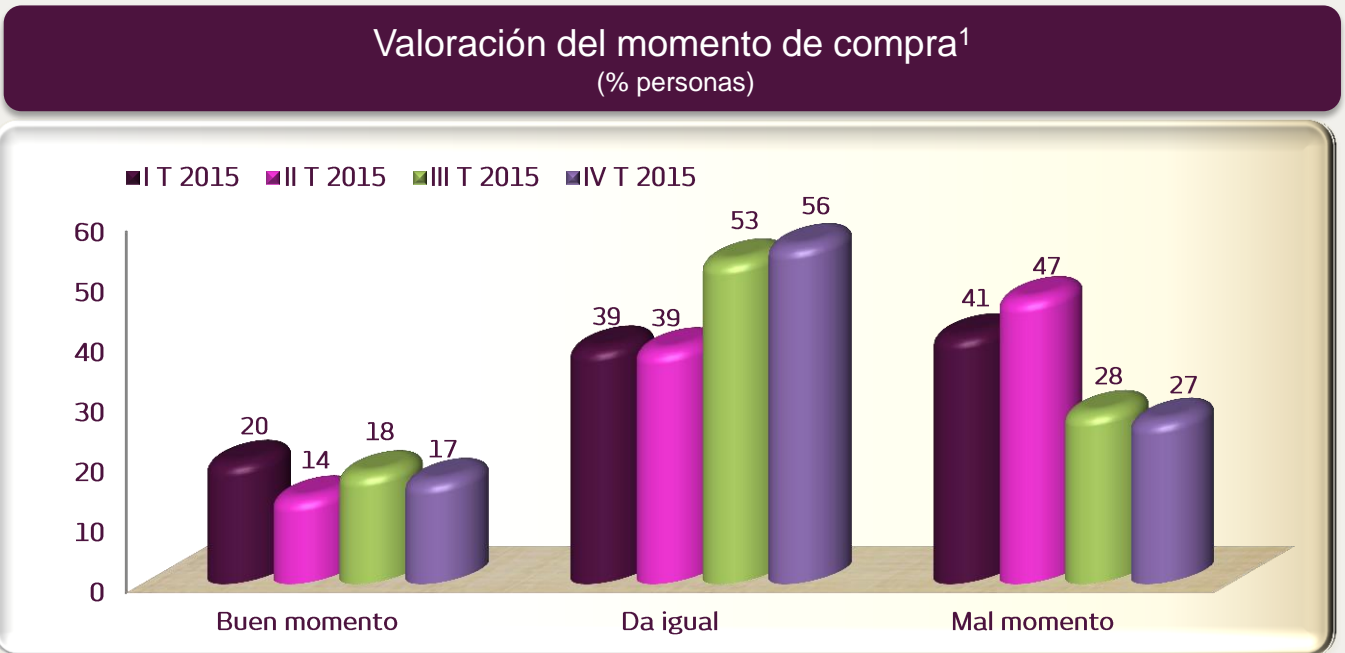
Cómo cree que aumentarán¹ los precios en los próximos 12 meses
(% personas)



10. se estanca la valoración del momento de compra

¿Cómo valora, en conjunto, el momento actual para comprar artículos para el hogar (muebles, aparatos electrodomésticos, electrónicos,...)?

La mejora en la valoración del momento de compra registrada en el tercer trimestre se contiene, ya que los resultados del último trimestre de 2015 muestran el mismo reparto en la opinión de los consumidores: para cinco de cada diez (56%) “da igual”, para casi dos de cada diez es un buen momento (17%) y para casi tres de cada diez (27%) sigue siendo un mal momento para comprar.



¹ Con respecto de los últimos 12 meses

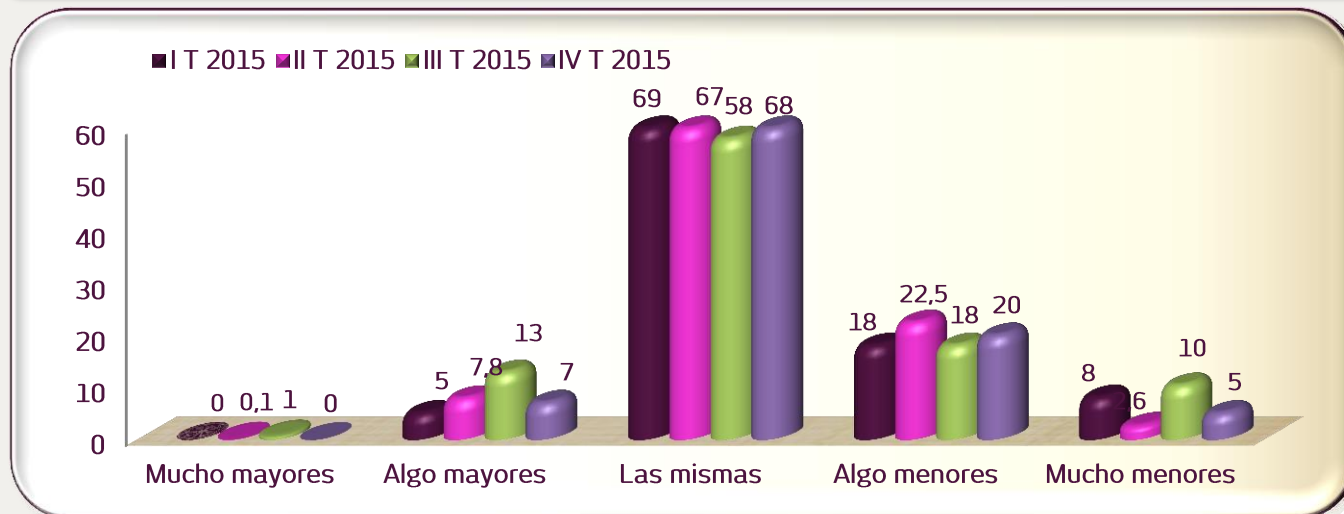
11. la intención no apunta hacia un cambio relevante

¿Cómo cree que van a ser las compras o gastos del hogar como muebles, electrodomésticos, arreglos de la vivienda, etc. en los próximos 12 meses¹?

A lo largo de 2015 se ha mantenido una baja intención de compra por parte de los consumidores vascos: seis de cada diez señalan que van a mantener sus compras, dos de cada diez (25%) estiman que serán menores que hace un año y menos de uno de diez, que serán mayores.

De esta forma, el índice sintético de intención de compra sigue sin apuntar hacia a un cambio relevante (-14, -10, -12 y -11, el I, II, III, y IV trimestre).

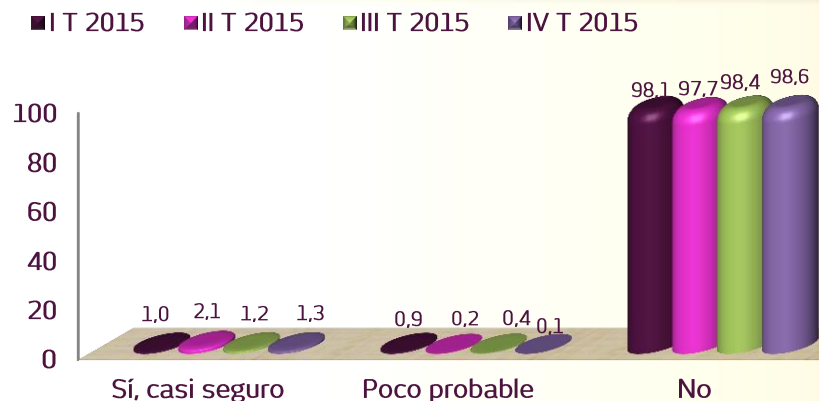
Cómo cree que van a ser las compras del hogar en los próximos 12 meses¹
(% personas)



¹ Con respecto de los últimos 12 meses

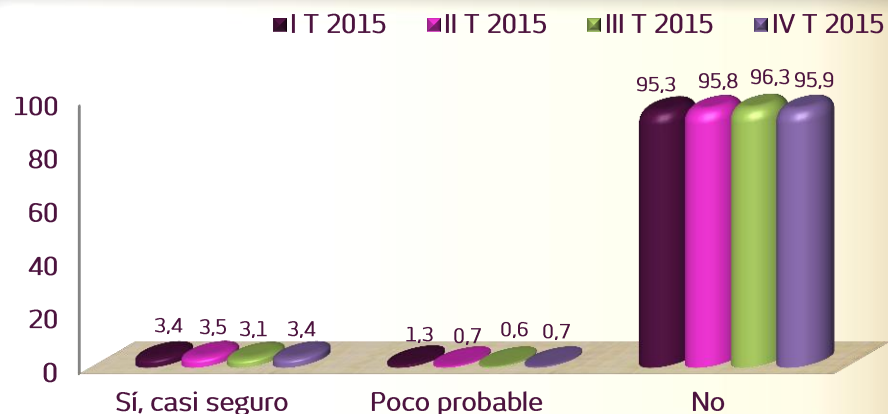
12. ni despega la intención de compra de vivienda / coche

Intención de compra de vivienda (próximos doce meses)
(% personas)



Las perspectivas de compra de vivienda siguen siendo muy bajas. Como en los últimos ocho trimestres, apenas un 2% de los hogares vascos señalan algún tipo de probabilidad de inversión en vivienda en los próximos doce meses.

Intención de compra de coche (próximos doce meses)
(% personas)



Igualmente, con respecto de la compra de un vehículo, a lo largo del año 2015 se mantiene similar proporción de hogares que señalan dicha intención de compra (en torno al 4%).

13. falta impulso en la recuperación del consumo

Los resultados obtenidos en el IV trimestre de 2015 confirman los factores que caracterizan la opinión de los consumidores vascos en el conjunto del año:

- Una positiva expectativa en la evolución de los precios (16)
- Que, entre otros factores, ha ido mejorando la percepción del momento de compra pero no lo suficiente para sacarla del pesimismo (-11)
- Y que está lastrando la recuperación de las decisiones de compra (-11).

En definitiva, los consumidores vascos siguen a la expectativa de una recuperación tangible y consolidada (ingresos, empleo, ahorro) que justifique un cambio de posición con respecto de sus intenciones de consumo e inversión.

Otros índices de expectativas sobre el consumo

	<u>IT-15</u>	<u>IIT-15</u>	<u>IIIT-15</u>	<u>IVT-15</u>	<u>Diferencia</u>	
Expectativas de evolución de precios	3	-7	11	16	+5	
Valoración del momento de compra	-21	-33	-10	-11	-1	
Expectativa realización de compras	-14	-10	-12	-11	+1	

⇔ (±2 puntos de diferencia)

d) anexo - índices

I. Síntesis: Índice de confianza de los hogares	20
II. Índice de confianza de los hogares vascos, según características	21
III. Otros indicadores	22

Síntesis: Índice de confianza de los hogares

I. confianza de los consumidores	2014	2015	I T-15	II T-15	III T-15	IV T-15	
Í. confianza de los consumidores							
• CAPV	-19	-6	-9	-4	-6	-4	→
• Estado*	-9	0	-1	2	-1	0	→
• UE*	-7	-4	-4	-3	-5	-5	→
○ Francia*	-22	-17	-18	-17	-17	-14	↑
○ Alemania*	1	0	1	3	0	-5	↓
○ Reino Unido*	5	3	4	4	2	1	→
Componentes de la confianza .CAPV							
• Economía general	-21	-4	-11	0	-2	-1	→
• Economía del hogar	-15	-7	-9	-5	-7	-6	→
• Desempleo	-18	3	-3	8	1	6	↑
• Ahorro	-23	-16	-13	-19	-17	-15	→
Otros índices. CAPV							
• Expectativas de evolución de los precios	3	6	3	-7	11	16	↑
• Valoración del momento de compra	-23	-19	-21	-33	-10	-11	→
• Expectativa de realización de compras	-20	-12	-14	-10	-12	-11	→
Realización grandes compras. CAPV**							
• Vivienda	2	1	1,0	2,1	1,2	1,3	→
• Automóvil	4	3	3,4	3,5	3,1	3,4	→

⇒ (±2 puntos de diferencia)

* Datos del IV trimestre correspondientes al promedio octubre-noviembre.

** Probabilidad de compra (mucha, bastante)

Índice de confianza de los hogares vascos, según características

Confianza, según tipo de consumidor	2014	2015	I T-15	II T-15	III T-15	IV T-15	
Índice de confianza del consumidor							
• CAPV	-19	-6	-9	-4	-6	-4	→
Estratos de edad							
• 25 a 39 años	-16	-4	-6	-6	-1	-4	↓
• 40 a 54 años	-15	-4	-11	-1	-2	-1	→
• 55 a 64 años	-23	-9	-10	-5	-14	-7	↑
• 65 a 74 años	-27	-8	-9	-4	-13	-7	↑
Situación laboral							
• Con empleo (asalariado/cuenta propia)	-14	-1	-4	0	1	0	→
• En desempleo	-37	-19	-25	-16	-18	-16	→
• Inactivo (jubilación, hogar, estudiante,...)	-25	-8	-9	-3	-12	-7	↑
Renta mensual de la unidad familiar							
• Hasta 1.700 €	-35	-21	-26	-16	-23	-17	↑
• De 1.701 a 2.800 €	-20	-3	-6	-3	-4	0	↑
• Más de 2.800 €	-2	9	8	13	8	8	→

Otros indicadores

Otros indicadores	IV T - 14	I T - 15	II T - 15	III T - 15	IV T - 15 ^(P)	(último disponible)
PIB	2,1	1,9	2,9	2,8	-	III trim
Consumo de los hogares	3,4	0,3	3,3	3,1	-	III trim
Afiliación	1,4	-0,1	0,8	-0,7	2,2	octubre
Paro registrado	-0,2	1,8	-5,6	-4,3	-0,3	octubre
Índice ventas comercio minorista	1,0	0,0	0,1	1,1	-	III trim
Índice ventas grandes superficies	2,8	-0,6	0,2	0,2	0,1	octubre
Compra venta viviendas	-3,5	21,0	10,3	-5,9	-	III trim
Matriculación vehículos	19,3	1,2	4,7	-10,8	10,8	octubre

1. PIB y Consumo de los Hogares. Cuentas Económicas, Eustat. Índice de volumen encadenado; tasa interanual.
2. Afiliación. Tesorería General de la Seguridad Social. Promedio trimestral de datos mensuales, variación respecto al trimestre anterior .
3. Paro registrado. SEPE. Promedio trimestral de datos mensuales, variación respecto trimestre anterior.
4. Índice de ventas comercio minorista. Eustat. Tasa intertrimestral.
5. Índice de ventas grandes superficies. Eustat. Promedio trimestral de datos mensuales.
6. Compra venta de viviendas. Estadística de transmisiones patrimoniales, INE. Tasa intertrimestral.
7. Matriculación de vehículos. Faconauto. Tasa intertrimestral
8. En los casos en el dato de referencia es un promedio trimestral, la última variación se calcula con el último dato disponible (sea un mes o dos).

En los casos en que el dato de referencia es el acumulado del trimestre, la última variación se calcula sobre el período disponible (último mes sobre el anterior o últimos dos meses, sobre los dos anteriores).

e) anexo - metodología

I. Índice de confianza de los consumidores: ¿qué es? ... 24

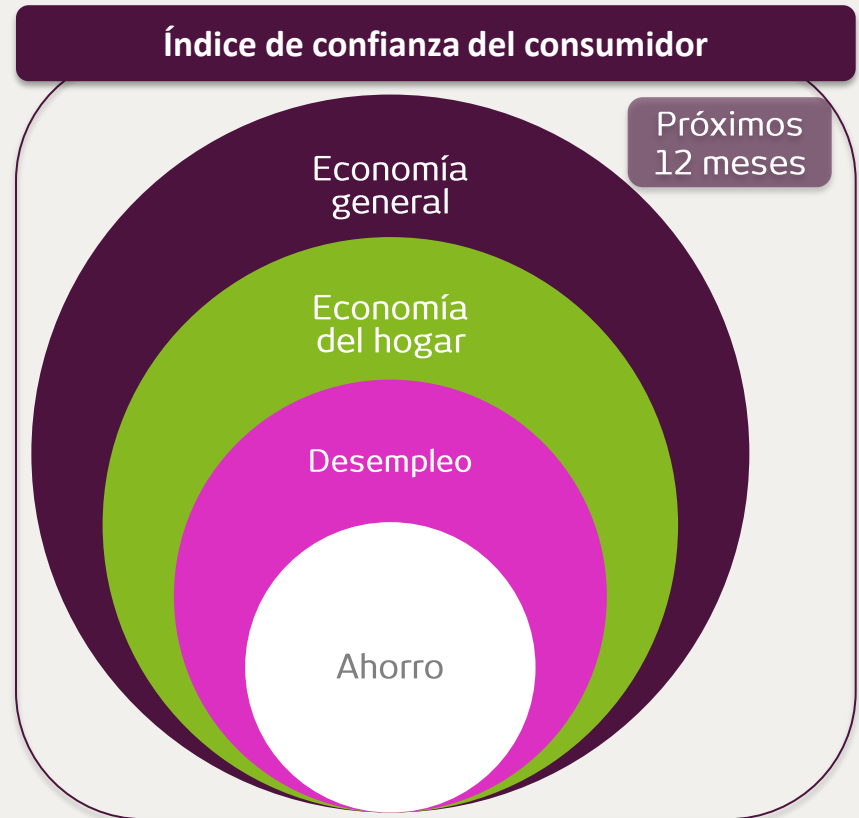
II. ¿Qué significa la evolución del índice? 25

Índice de confianza de los consumidores: ¿qué es?

El Índice de confianza del consumidor o del hogar es un indicador que resume la valoración de las personas con respecto de la evolución en los próximos doce meses de:

- 1) la situación de la economía general
- 2) la situación de la economía de su hogar
- 3) la evolución del desempleo
- 4) la capacidad de ahorrar en su hogar

El Índice de confianza de las personas en los hogares vascos¹ se realiza de acuerdo con la metodología de la Comisión Europea (diseño de las preguntas y cálculo de los índices).



¹ *Consumer Confidence Indicator* que en este documento se referencia como índice de confianza de los hogares para aglutinar la opinión de los y las consumidoras.

¿Qué significa la evolución del índice?

El índice de confianza se construye con la opinión de las personas, que valoran la situación de la economía general, del hogar, ahorro y paro dentro de un año con respecto de la situación actual.

Esta opinión se gradúa en cinco niveles (desde mucho peor hasta mucho mejor).

- El tratamiento agregado de las respuestas obtenidas en cada uno de los ámbitos señalados es un índice parcial.
- Y, el índice de confianza de los hogares, es el valor medio de estos cuatro índices obtenidos (componentes de la confianza del consumidor).

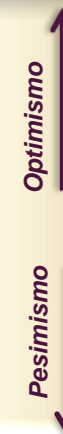
Componentes: índice de confianza

Índices parciales de

- *economía general*
- *economía del hogar,*
- *capacidad de ahorro*
- *evolución del desempleo*

¿Cómo se interpretan los resultados obtenidos?

- Valores positivos (hasta 100): la mayoría de los hogares cree que la situación mejorará.
- Valores negativos (hasta -100): la mayoría de los hogares cree que la situación empeorará.



ficha técnica

- *Encuesta realizada a 800 personas en la CAPV*
- *2ª y 3ª semana de noviembre (IV trimestre 2015)*
- *Distribución: sexo, grupos de edad, relación con la actividad y niveles de renta*
- *95% confianza, +/- 3% error muestral*

metodología

- *Índice de confianza del Consumidor*
- *Comisión Europea* http://ec.europa.eu/economy_finance/db_indicators/surveys/index_en.htm

Análisis e Informe: Ikei,R&C

Trabajo de campo: Datakey

Eskerrik Asko