



LA CONFIANZA DE LOS CONSUMIDORES VASCOS

Tercer Trimestre 2016

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

<i>ficha técnica</i>	26
----------------------------	----

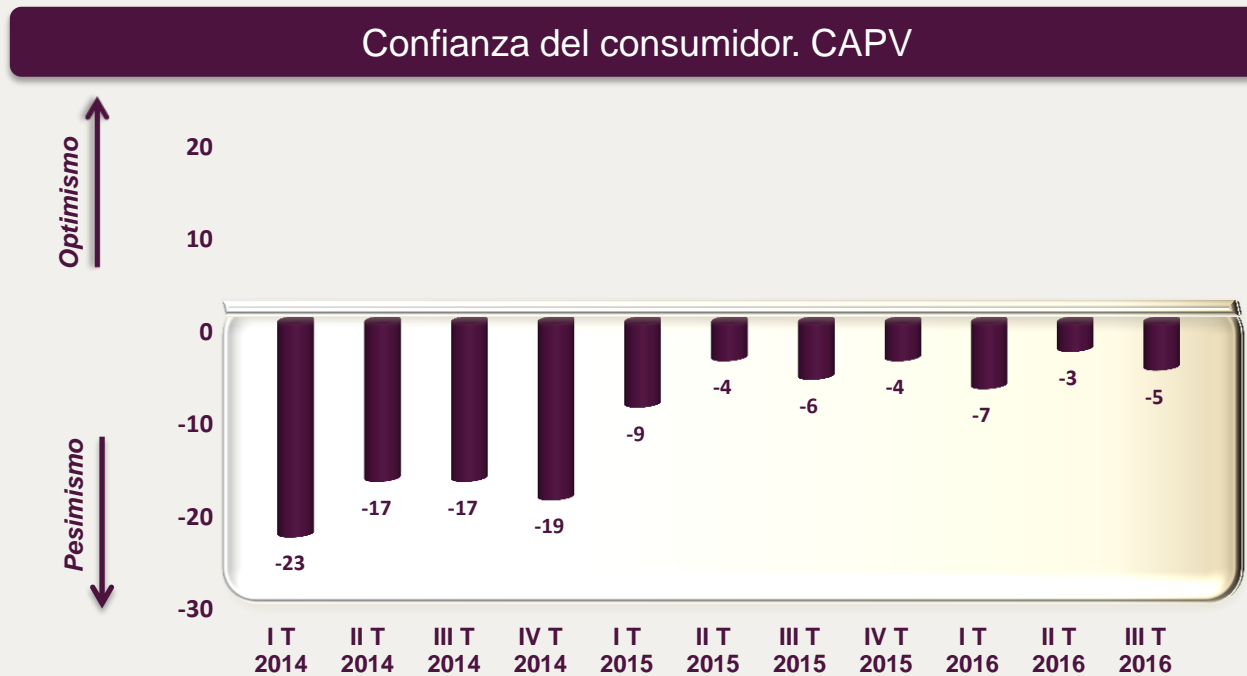
a) evolución de la confianza del consumidor vasco

1. leve descenso de la confianza de los hogares vascos, aunque se mantiene cerca de la mejora **4**
 2. con un ligero retroceso en el Estado y la UE-28 **5**
 3. caída de la confianza en el Reino Unido, se mantiene el pesimismo en Francia y leve mejora en Alemania **6**
-

1. leve descenso de la confianza de los hogares vascos, aunque se mantiene cerca de la mejora

En el tercer trimestre de 2016 el índice de confianza de los hogares vascos registra un leve retroceso (de -3 a -5), pero se mantiene dentro de los niveles de los últimos seis trimestres.

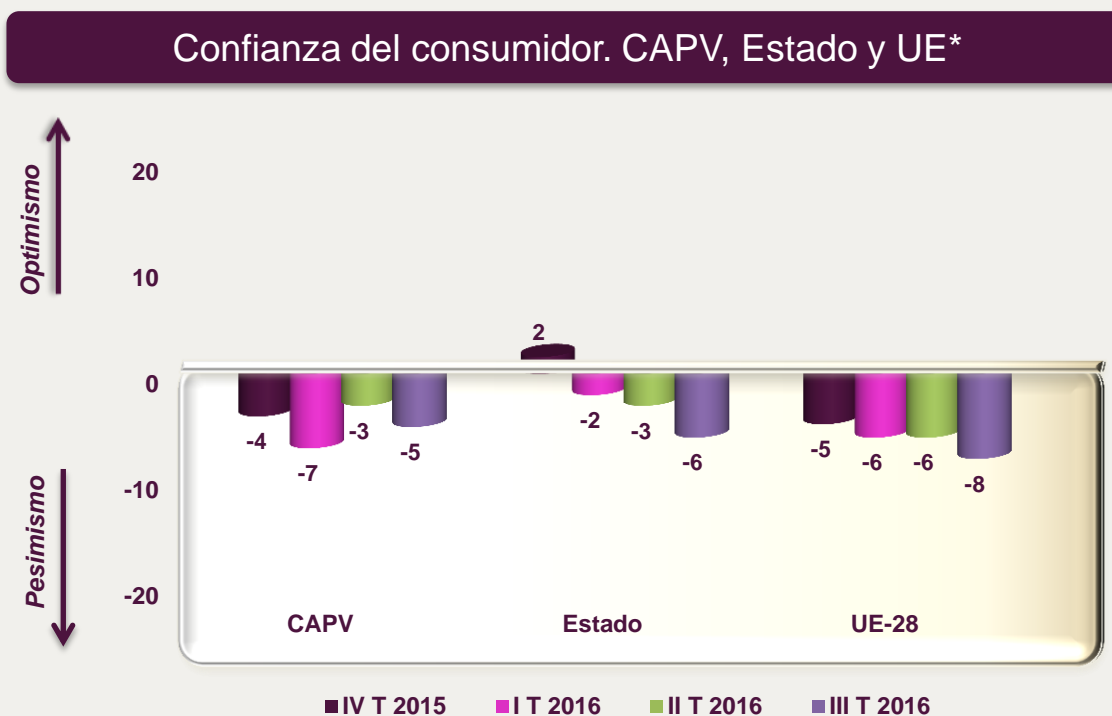
El valor medio del índice de confianza de los consumidores vascos en los tres primeros trimestres del año es de -5, con una leve mejora con respecto del valor medio obtenido en 2015 (-6). Se mantiene el ritmo de mejora con respecto de 2014, pero no termina de cruzar el umbral hacia resultados en positivo.



2. con un ligero retroceso en el Estado y la UE-28

El comportamiento de leve retroceso en la confianza de los hogares vascos se produce también en el Estado (de -3 a -6) y en la UE-28 (de -6 a -8).

Hay que tener en cuenta que en esta etapa del año han confluído factores exógenos de potencial impacto en la percepción de los consumidores, como es la situación de falta de gobierno y acuerdo para el mismo (Estado) y la asunción del impacto del Brexit (UE-28).



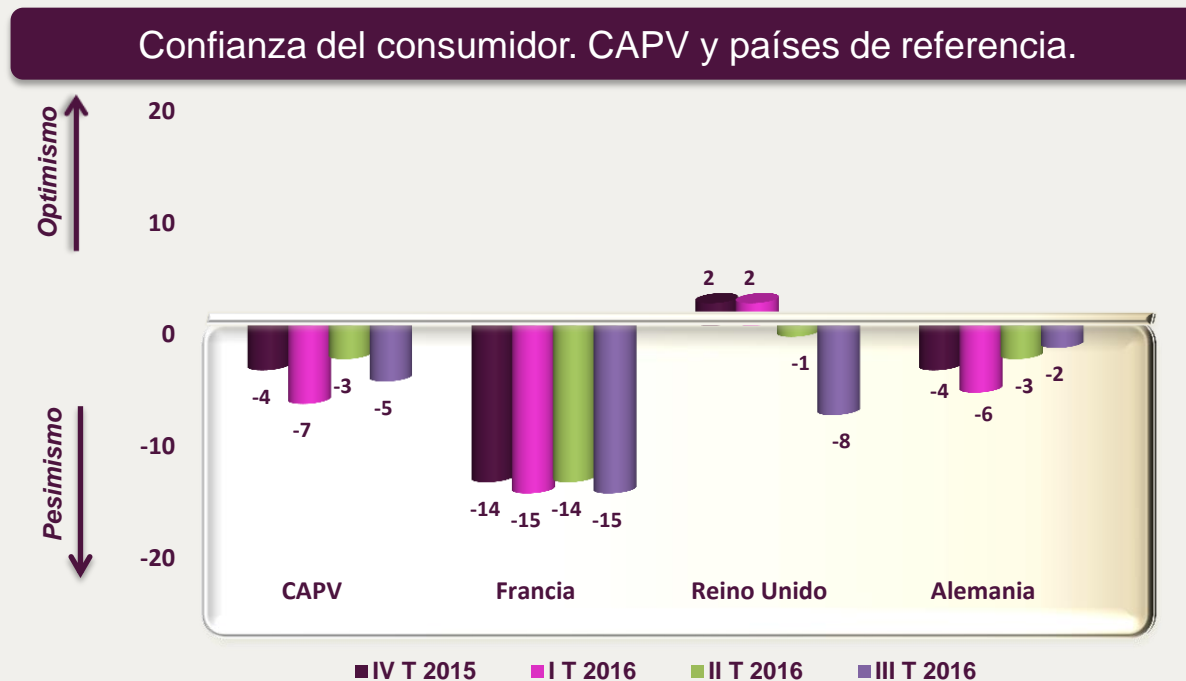
* III Trimestre 2016 UE-28 y España, provisional. Promedio de los datos mensuales de julio y agosto

3. caída de la confianza en el Reino Unido, se mantiene el pesimismo en Francia y leve mejora en Alemania

En el tercer trimestre de 2016 la confianza de los hogares de Francia sigue completamente pesimista (-15) y con un entorno social descontento frente a las reformas que quiere impulsar su ejecutivo.

Por otra parte, la caída de la confianza de los hogares en el Reino Unido (de -1 a -8) reflejaría la incertidumbre del resultado de la consulta de salida de la UE.

Frente a ello, la confianza de los hogares alemanes vuelve a mejorar (de -3 a -2), coincidiendo con unos datos de desempleo históricos e inferiores al 5%.



* El dato del III trimestre 2016 de Francia, Reino Unido y Alemania es provisional. Promedio de los datos mensuales de julio y agosto.

b) componentes de la confianza del consumidor vasco

4. falta de confianza en al recuperación de la economía general	8
5. ralentización en la expectativa de recuperación del empleo	9
6. se mantiene la valoración sobre la evolución de la economía del hogar	10
7. y progresiva mejora en el ahorro, dentro del pesimismo	11
8. estancamiento de la mejoría de la confianza de los hogares vascos	12

4. falta de confianza en la recuperación de la economía general

El tercer trimestre de 2016 la confianza de los hogares vascos se construye sobre un escenario complejo y de excepcionalidad: repetición de elecciones y vacío de gobierno en el Estado, y elecciones autonómicas en septiembre.

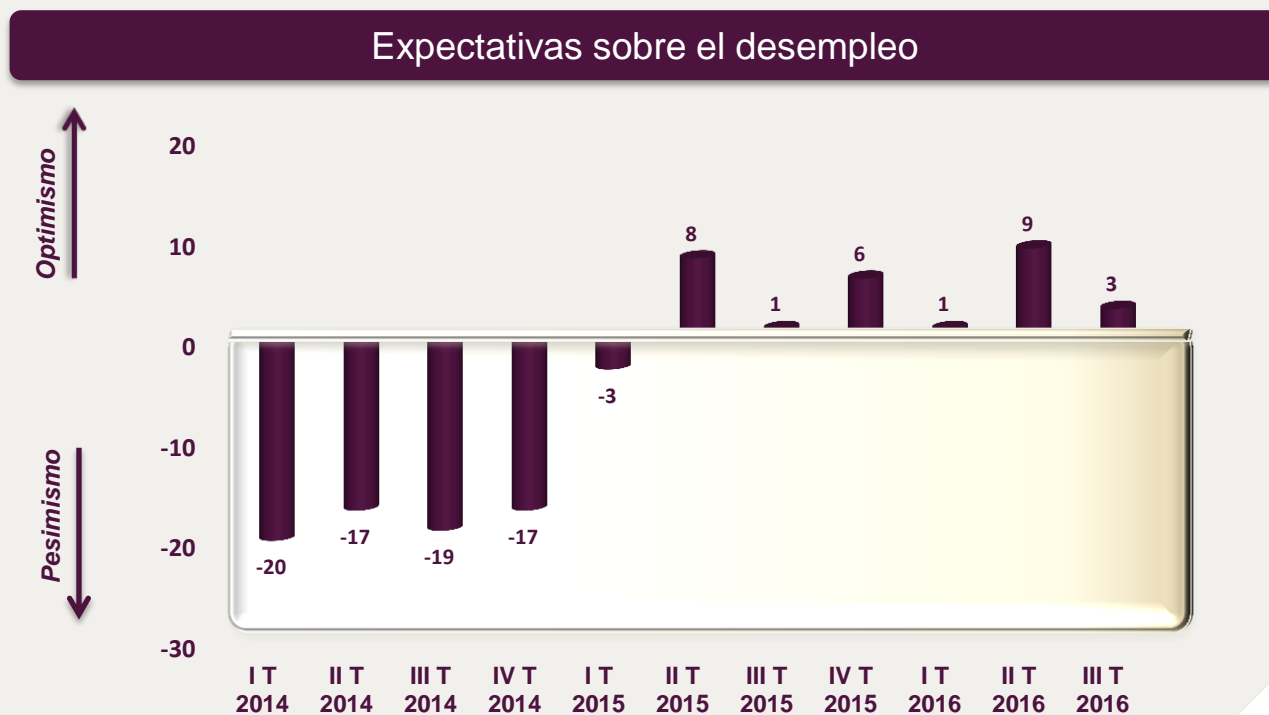
Estos factores, junto con una presencia mediática de datos del mercado de trabajo con interpretaciones dispares (especialmente los referidos al mes de agosto), estarían contribuyendo a unas expectativas sobre la economía general que no terminan de mejorar y se mantienen en el pesimismo (-7) y alejadas de la mejora registrada entre el segundo y cuarto trimestre de 2015.



5. ralentización en la expectativa de recuperación del empleo

Las expectativas sobre la evolución del desempleo han empeorado ligeramente (de 9 a 3) que podrían responder, en parte, a un comportamiento estacional (caída entre el segundo y tercer trimestre) que se viene observando en 2014, 2015 y 2016.

Además, la consulta a los hogares coincide con la publicación de los datos empleo en agosto que empeoran con respecto de los obtenidos en julio (-1,2% afiliación y +1,2% paro registrado), pero mejoran con respecto de agosto de 2015 (+1,8% y -8,1%). Los hogares reflejan esta disyuntiva que explicaría su peor expectativa sobre el mercado laboral.



6. se mantiene la valoración sobre la evolución de la economía del hogar

El índice de expectativas de la situación económica del hogar casi repite valor (-4) y se confirma como el mejor resultado desde principios de 2014, consolidando una previsible secuencia de recuperación, pero sin entrar en valores positivos.

De hecho, el valor medio de los tres trimestres de 2016 cifra la confianza en la economía del hogar en -6 puntos, claramente negativa, pero algo mejor que en 2015 (-7) y alejada del valor medio de 2014 (-14).



7. y progresiva mejora en el ahorro, dentro del pesimismo

En el tercer trimestre de 2016 el índice de expectativas sobre la capacidad de ahorro de los hogares vascos se mantiene en valores de pesimismo (-10).

A lo largo de 2015 y 2016, la expectativa de ahorro de los hogares vascos ha ido mejorando poco a poco; pero, de los cuatro índices que construyen la confianza de los hogares es el que presenta peor valoración, y su recuperación depende de los restantes componentes (empleo, ingresos en el hogar, etc.).



8. estancamiento de la mejoría de la confianza de los hogares vascos

El índice de confianza de los hogares vascos registra un ligero retroceso en el III trimestre de 2016 (de -3 a -5) pero se mantiene dentro del nivel de los últimos seis trimestres.

La recuperación de la confianza de los hogares vascos ha sido escéptica y parece que todavía va a serlo en 2016, ya que sigue en valores negativos pero con una secuencia que le aleja del pesimismo de 2014.

Es el resultado de la expectativa sobre la evolución del desempleo (3, -6 puntos) y la leve mejora de la economía del hogar (-4, +1 puntos) pese al pesimismo sobre la economía general (repite valor, -7), condicionado por un escenario socio-político excepcional y complejo.

Índice de confianza de los hogares y sus componentes. CAPV



Índice de....	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>IVT-15</u>	<u>IT-16</u>	<u>IIT-16</u>	<u>IIIT-16</u>
Confianza de los Hogares	-20	-6	-4	-7	-3	-5
Economía general	-21	-4	-1	-8	-7	-7
Economía del hogar	-15	-9	-6	-9	-5	-4
Evolución del desempleo	-18	3	6	1	9	3
Capacidad de ahorro	-23	-16	-15	-14	-11	-10

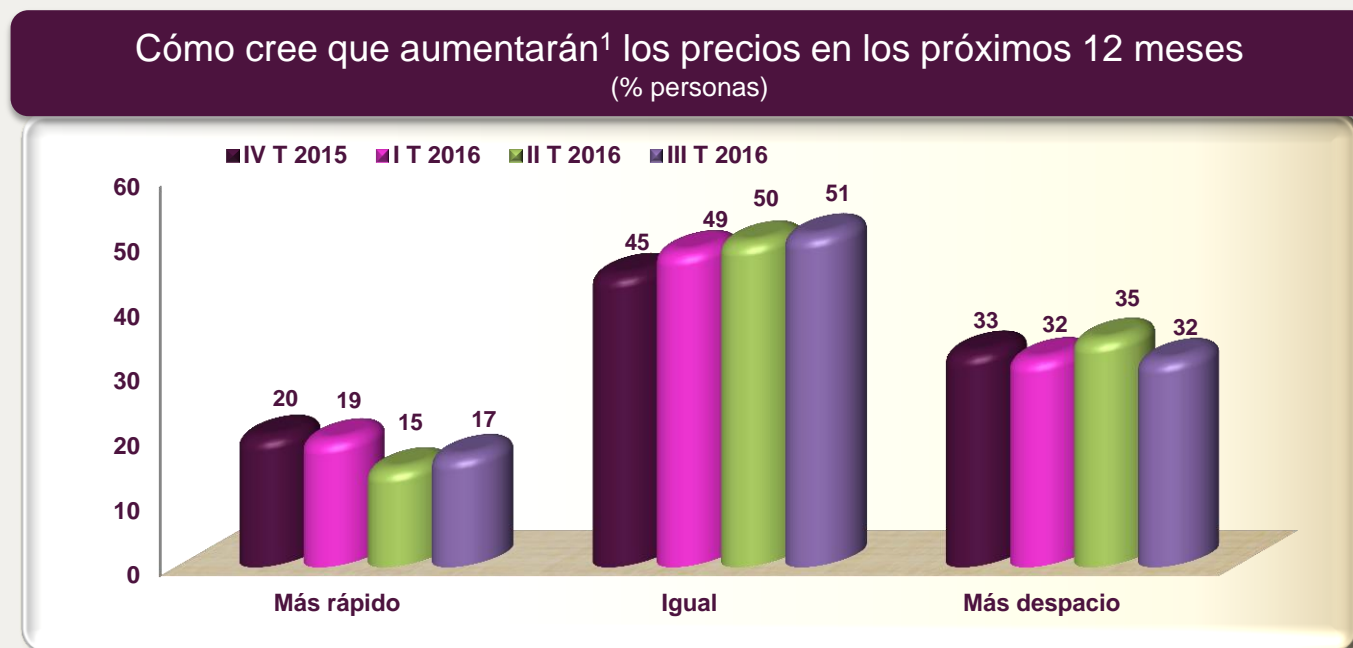
c) las decisiones de compra del consumidor vasco

9. se mantiene la expectativa de baja inflación, pero con dudas	14
10. indiferencia en la valoración del momento de compra	15
11. y cautelosamente se apunta la realización de “grandes compras”	16
12. baja intención de compra de vivienda y se sostiene la de coche	17
13. con cautela y en un escenario de baja inflación, se apunta la mejora en el consumo	18

9. se mantiene la expectativa de baja inflación, pero con dudas

La expectativa de la evolución de los precios se mantiene similar a los trimestres precedentes: en opinión de la mayor parte de los consumidores vascos, el aumento en los precios en el próximo año será similar (51%) o incluso lo harán más despacio (32%) que en el último año.

El resultado agregado de esta opinión (índice) pasa de 21 a 15 puntos, por lo que se mantiene la expectativa de baja inflación (valor positivo) pero se recorta. Esta opinión estaría en consonancia con la información² sobre el IPC, que alude a la posible recuperación en el ritmo de crecimiento de los precios.



¹ Con respecto de los últimos 12 meses

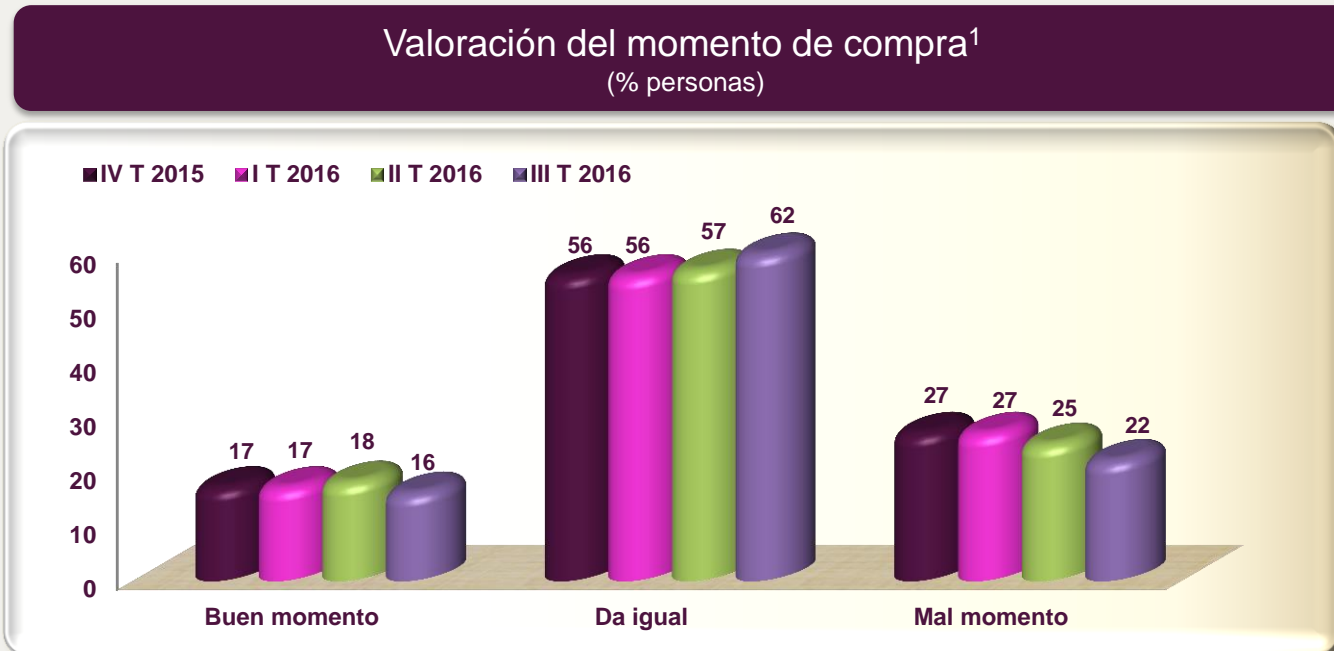
² En agosto de 2016 el IPC en el País Vasco registró a un incremento interanual del 0,1%, después de seis meses en tasas interanuales negativas

10. indiferencia en la valoración del momento de compra

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

La valoración del momento de compra va mejorando muy poco a poco, disminuyendo quienes estiman que es un mal momento (22%, -3pp), o un buen momento (16%, -2pp), en favor del grupo que lo considera indiferente (62%, +5pp).

El índice que agrega esta opinión sigue siendo negativo (-6) y casi repite valor con respecto del segundo trimestre del año (-7), si bien mejora sensiblemente con respecto de las valoraciones anteriores.



¹ Con respecto de los últimos 12 meses

11. y cautelosamente se apunta la realización de “grandes compras”

¿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?

En el tercer trimestre de 2016 dos de cada tres consumidores vascos (69%) consideran que van a mantener sus compras, una de cada cuatro (21%) estiman que serán menores que hace un año y uno de diez, las incrementará (10%).

En definitiva, el índice de intención de compra ha mejorado sensiblemente con respecto del segundo trimestre (-6, +8 puntos), pero se mantiene en valores negativos.

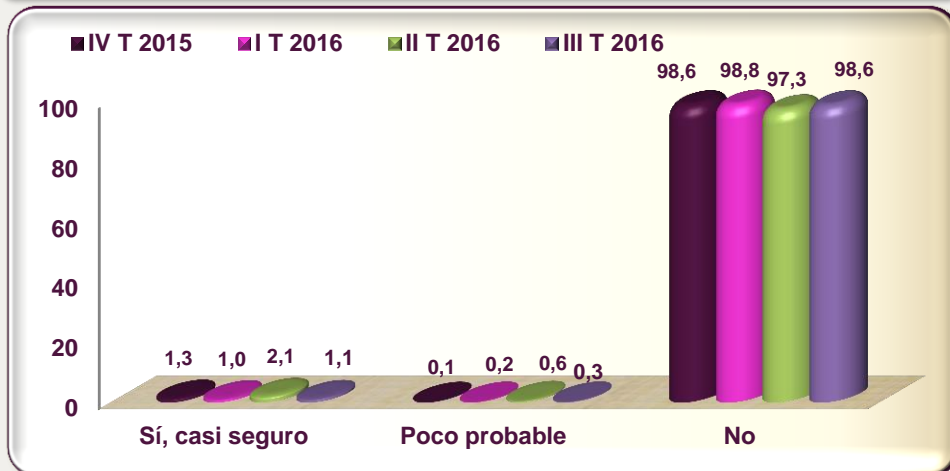
Cómo cree que van a ser las compras del hogar en los próximos 12 meses¹
(% personas)



¹ Con respecto de los últimos 12 meses

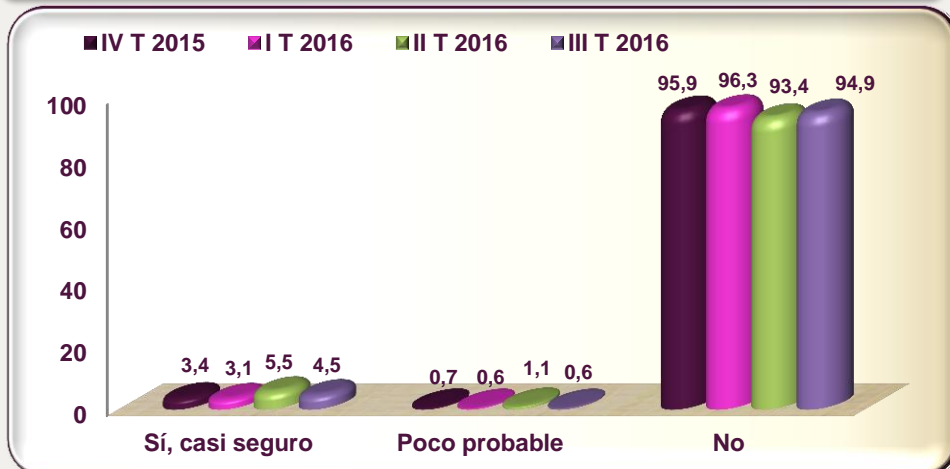
12. baja intención de compra de vivienda y se sostiene la de coche

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



Las perspectivas de compra de vivienda siguen siendo muy bajas y en el tercer trimestre de 2016 incluso se ralentiza, con menos de un 2% de los hogares vascos que señalan algún tipo de probabilidad de invertir en vivienda en el próximo año.

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



Y después del avance del segundo trimestre de 2016, la proporción de hogares con intención de compra de coche en los próximos doce meses prácticamente se mantiene (5%).

13. con cautela y en un escenario de baja inflación, se apunta la mejora en el consumo (*de cierta entidad*)

El III trimestre de 2016 consolida el escenario de los últimos ocho trimestres, de forma que los hogares vascos asientan las condiciones para la recuperación del consumo (“*grandes compras*”), en la que resulta determinante la expectativa de baja inflación (15, -6 puntos) y la mejora de la valoración del momento de compra (-6, +1 puntos).

Los hogares vascos recuperan el consumo¹ y esta dinámica empieza a trasladarse a la expectativa de realización de grandes compras –ligadas a la recuperación del ahorro-, como la compra de vehículo (aunque la de vivienda sigue muy estancada).

Otros índices de expectativas sobre el consumo

	<u>IVT-15</u>	<u>IT-16</u>	<u>IIT-16</u>	<u>IIIT-16</u>	<u>Diferencia</u>	
Expectativas de evolución de precios	16	13	21	15	-6	
Valoración del momento de compra	-11	-11	-7	-6	+1	
Expectativa realización de compras	-11	-9	-14	-6	+8	

⇔ (±2 puntos de diferencia)

¹ Las ventas del comercio minorista registran un incremento interanual del 3% en el II trimestre de 2016 (Eustat)

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

↔ (±2 puntos de diferencia)

* Datos del III trimestre correspondientes al promedio julio-agosto.

** Probabilidad de compra (muchacha, bastante)

Índice de confianza de los hogares vascos, según características

Confianza, según tipo de consumidor	2014	2015	IV T-15	I T-16	II T-16	III T-16	
Índice de confianza del consumidor							
• CAPV	-19	-6	-4	-7	-3	-5	→
Estratos de edad							
• 25 a 39 años	-16	-4	-4	-3	2	-4	↓
• 40 a 54 años	-15	-4	-1	-5	1	-2	↓
• 55 a 64 años	-23	-9	-7	-8	-7	-5	→
• 65 a 74 años	-27	-8	-7	-17	-12	-14	→
Situación laboral							
• Con empleo (asalariado/cuenta propia)	-14	-1	0	1	3	-2	↓
• En desempleo	-37	-19	-16	-27	-19	-16	↓
• Inactivo (jubilación, hogar, estudiante,...)	-25	-8	-7	-12	-8	-8	→
Renta mensual de la unidad familiar							
• Hasta 1.700 €	-35	-21	-17	-23	-23	-22	→
• De 1.701 a 2.800 €	-20	-3	0	-3	-6	-5	→
• Más de 2.800 €	-2	9	8	10	2	8	↑

Otros indicadores

	III T - 15	IV T - 15	I T - 16	II T - 16	III T - 16 _(p)	(último disponible)
PIB	2,8	3,1	3,4	--	--	I trim
Consumo de los hogares	3,1	3,0	3,1	--	--	I trim
Afiliación	-0,7	2,2	-0,4	1,1	-0,4	agosto
Paro registrado	-4,3	-1,8	1,5	-3,9	-4,1	agosto
Índice ventas comercio minorista	1,4	0,2	1,0	1,3	--	II trim
Índice ventas grandes superficies	0,2	0,1	-0,3	-0,5	--	II trim
Compra venta viviendas	-5,9	-10,4	35,8	4,2	--	II trim
Matriculación vehículos	-10,8	14,6	-8,0	14,6	-16,5	agosto

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

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).

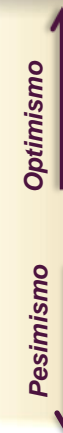
Componentes: índice de confianza

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*
- *Del 29 de agosto al 12 de septiembre de 2016 (III trimestre 2016)*
- *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