



LA CONFIANZA DE LOS CONSUMIDORES VASCOS

Primer Trimestre 2017



LABORAL
kutxa

ÍNDICE: CONTENIDOS Y RESULTADOS

| | |
|---|----|
| Evolución de la Confianza del Consumidor Vasco..... | 3 |
| Componentes de la Confianza del Consumidor Vasco..... | 7 |
| Las decisiones de compra del Consumidor Vasco..... | 13 |
| Anexo - Índices..... | 19 |
| Anexo - Metodología..... | 23 |
| Ficha Técnica..... | 26 |

EVOLUCIÓN DE LA CONFIANZA DEL CONSUMIDOR VASCO

- La confianza de los hogares vascos se consolida
- Resultado compartido con los hogares españoles y europeos
- Y sin cambios significativos en Francia, Reino Unido o Alemania

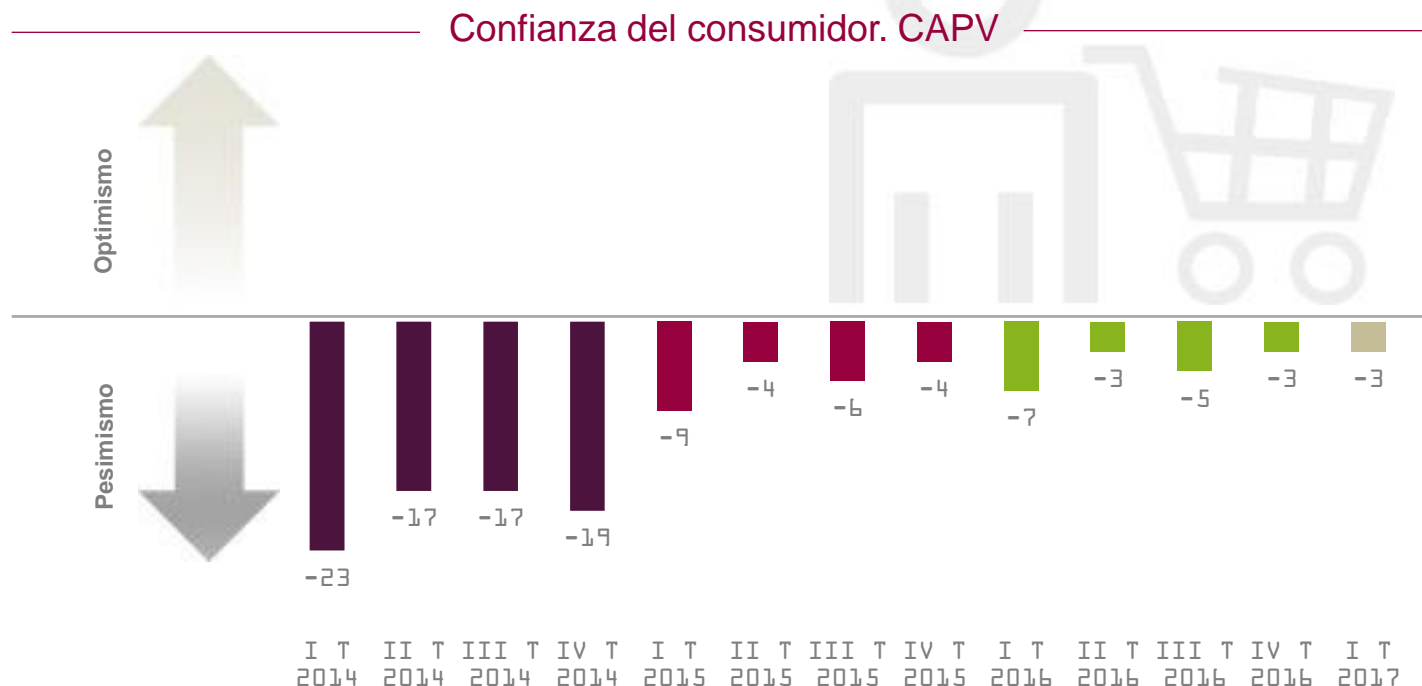


1 la confianza de los hogares vascos se consolida

En el primer trimestre de 2017 el índice de confianza de los hogares vascos repite valor (-3) con respecto del trimestre precedente y resulta similar al promedio anual de 2016 (-4). Así, la confianza de los hogares vascos se afianza en torno al valor neutro (cerca de cero) después de ocho trimestres de mejoría paulatina.

A tener en cuenta:

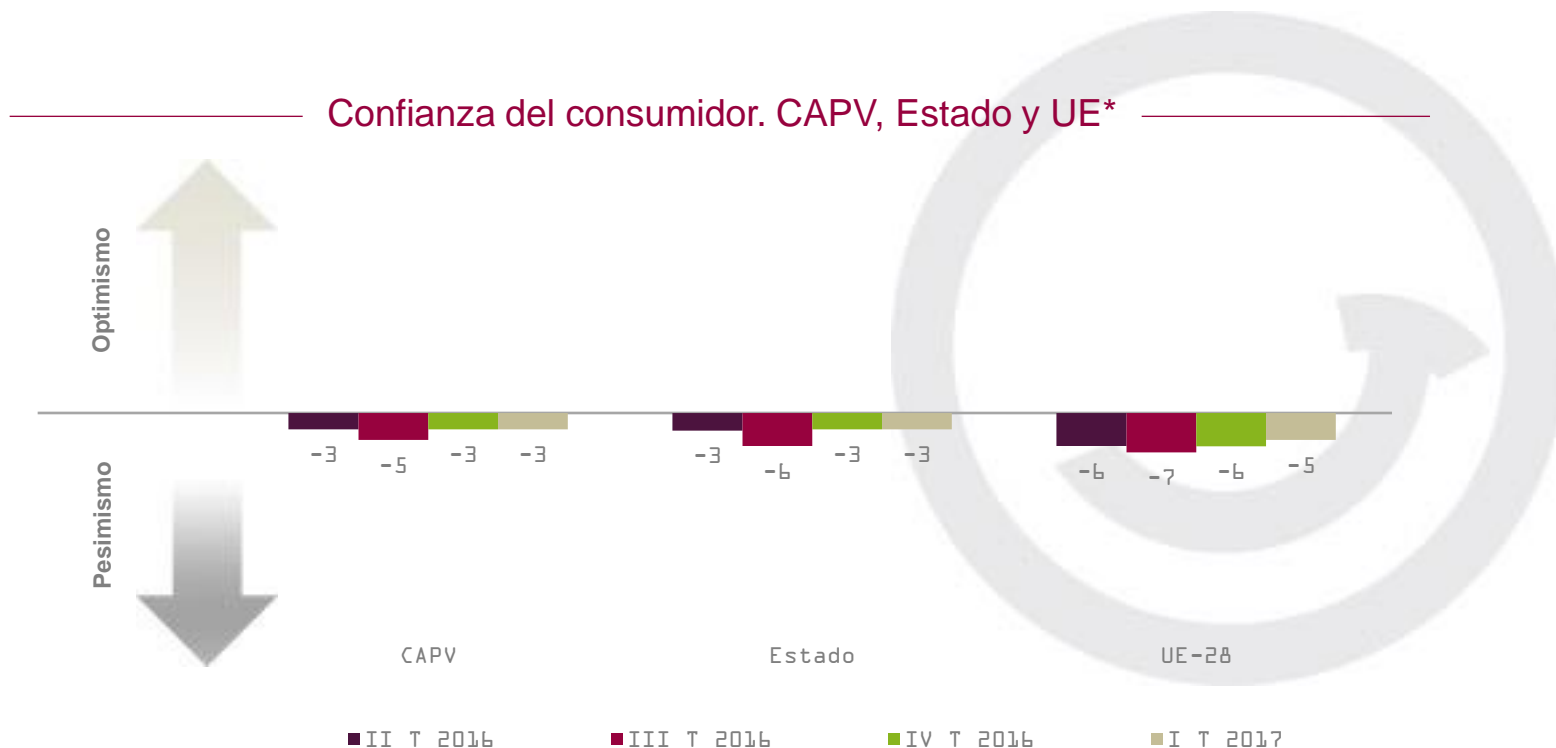
- El primer trimestre de 2017 es mucho mejor que los primeros trimestres de los tres años anteriores (-23, -9 y -7, en 2014, 2015 y 2016)
- El primer trimestre de cada año suele ser “peor” que el valor medio del año (-19, -5, -4, respectivamente).



2 resultado compartido con los hogares españoles y europeos

La confianza de los hogares vascos (-3) repite valor con respecto del cuarto trimestre de 2016, comportamiento compartido con los hogares del Estado (-3, 0pp) y europeos (-5, +1pp).

El inicio del año no aporta grandes novedades con respecto del segundo semestre de 2016, por lo que los hogares se mantienen a la expectativa con respecto de la materialización del impacto de eventos como el Brexit, una posible ralentización de la actividad económica, o de la escalada en los precios.



* El dato del I Trimestre 2017 de la UE-28 y España es provisional. Promedio de enero-febrero

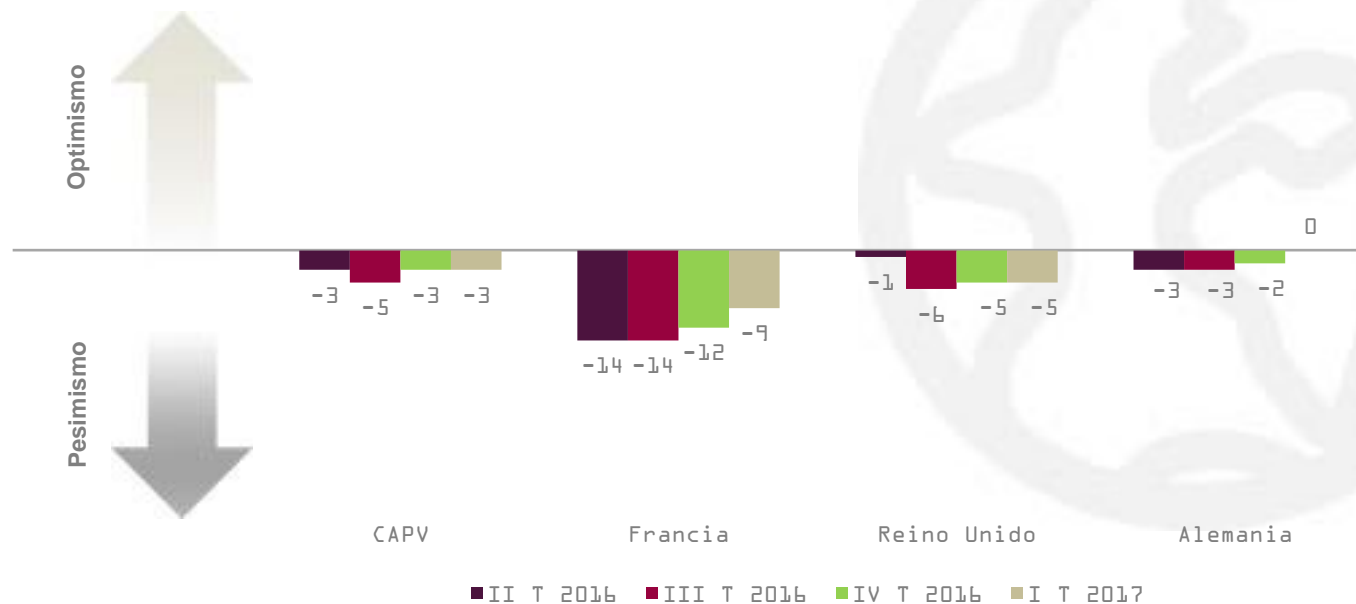
3 y sin cambios significativos en Francia, Reino Unido o Alemania

En el primer trimestre de 2017 la confianza de los hogares franceses, ya muy en clave electoral, sigue siendo pesimista pero mejora (-9, +4pp).

Los hogares en el Reino Unido se mantienen en una posición negativa (-5, +0pp) pero parece que habiendo interiorizado que los cambios llevarán tiempo.

Por último, la confianza de los hogares alemanes muestra el mejor registro (0, +2pp) y en posición neutra. En los tres ámbitos considerados, la confianza de los hogares tiende a mejorar muy paulatinamente.

Confianza del consumidor. CAPV y países de referencia.



* El dato del I trimestre 2017 de Francia, Reino Unido y Alemania es provisional. Promedio de enero-febrero.

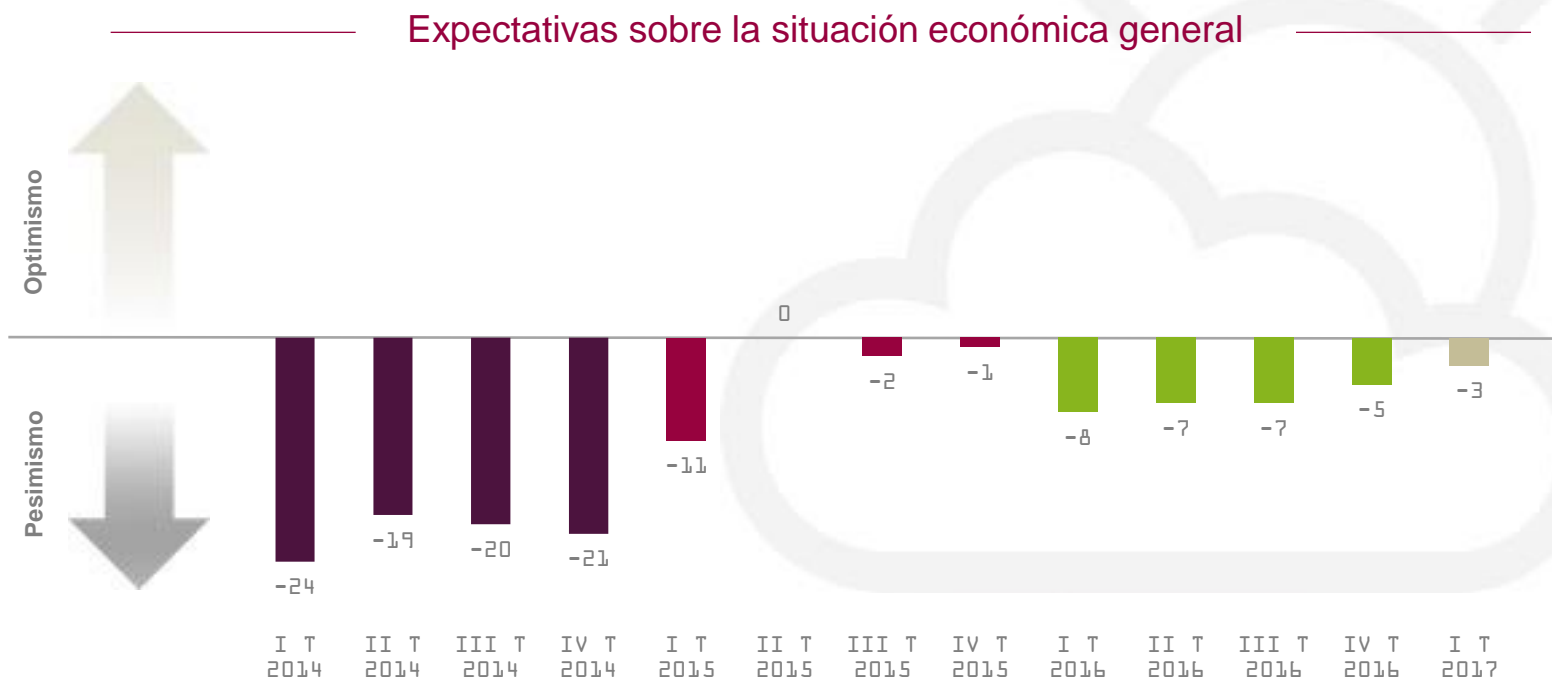
COMPONENTES DE LA CONFIANZA DEL CONSUMIDOR VASCO

- Los hogares vascos mejoran su confianza sobre la economía general
- Y mantienen una expectativa positiva sobre el empleo
- Pero se resiente la expectativa de la economía del hogar
- Y la expectativa de ahorro sigue siendo negativa
- 2017 comienza asentando la confianza de los hogares vascos

4 | los hogares vascos mejoran su confianza sobre la economía general

Los datos relativos a 2016 aluden a un incremento de la actividad (+3,1% PIB) y empleo (+1,9%), a los que se suman otros datos como la mejora en la afiliación y el descenso del paro registrado (en febrero, 2,0% interanual y -9,9%, respectivamente).

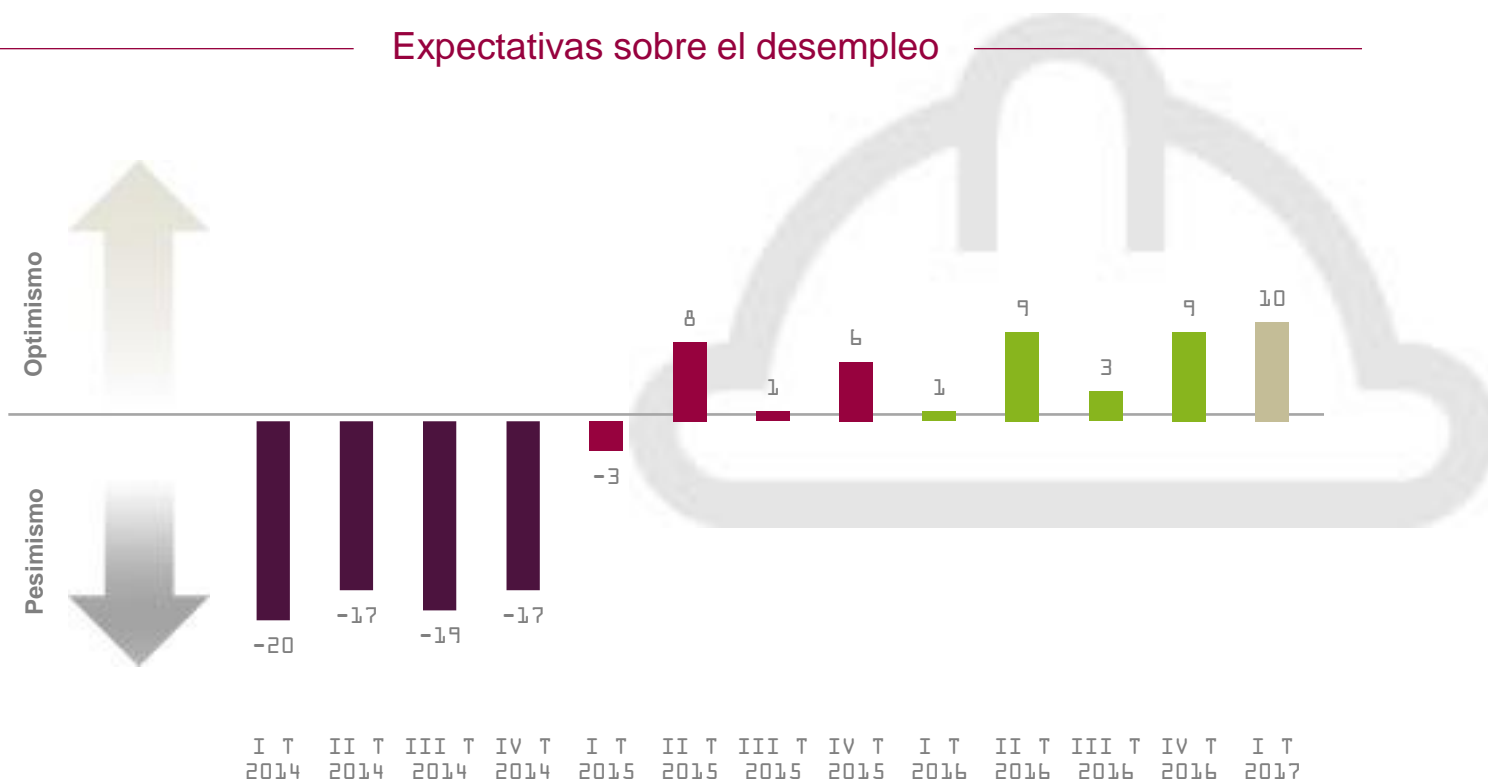
En este contexto, aumenta el porcentaje de hogares vascos que consideran que la situación de la economía general en los próximos doce meses seguirá igual o mejorará. Esto es, comienza a prevalecer una expectativa más positiva y el índice de confianza con respecto de la economía general pasa de -5 a -3, posición ya muy neutra.



5 | y mantienen una expectativa positiva sobre el empleo

Las expectativas sobre la evolución del empleo siguen mejorando y se sitúan en 10 puntos, con una tendencia claramente positiva. Suman ya ocho trimestres en positivo, alejados de los valores pesimistas de 2014.

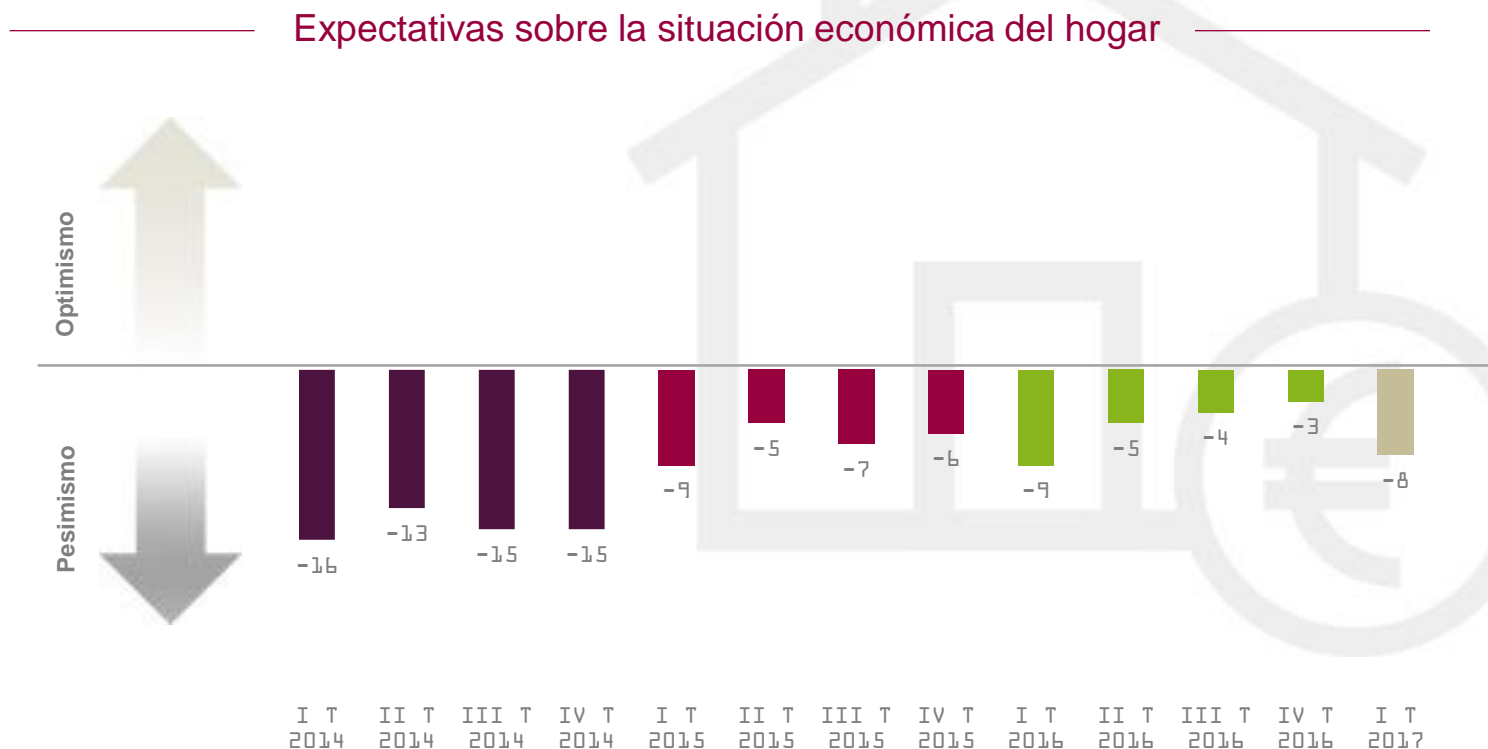
Hay que destacar que el valor del índice de confianza de los hogares sobre la evolución del empleo ha alcanzado en el primer trimestre de 2017 el mejor resultado en trece trimestres.



6 | pero se resiente la expectativa de la economía del hogar

En el primer trimestre de 2017 el índice de expectativas de la situación económica del hogar empeora (-8, -5pp) con respecto de los últimos tres trimestres.

A tener en cuenta: en el primer trimestre la valoración que realizan los hogares de la situación económica del hogar suele ser la peor del conjunto del año, tal y como muestra lo sucedido en 2014 (-16; -14 media anual), 2015 (-9; -7 media anual) y 2016 (-9, -5 media anual).

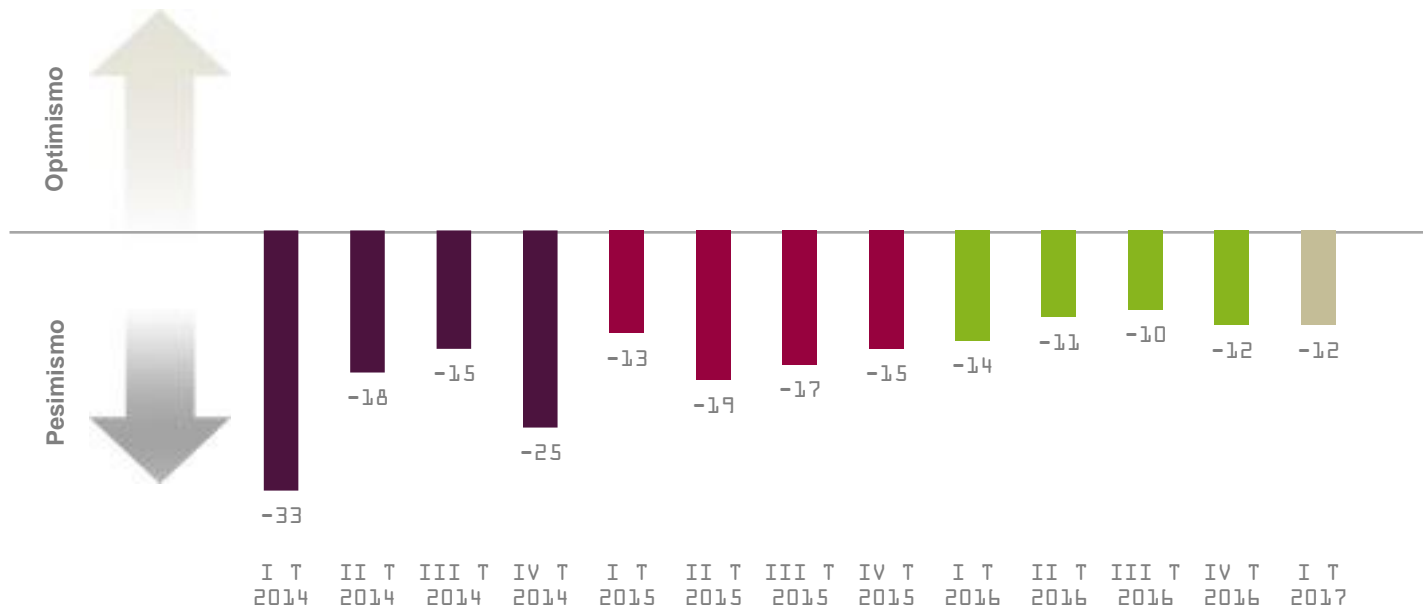


7 | y la expectativa de ahorro sigue siendo negativa

De la misma forma, el índice de expectativas sobre la capacidad de ahorro de los hogares vascos se mantiene en valores de pesimismo (-12) y no termina de despegar hacia valores que reflejen realmente una mejora.

El valor medio del índice de expectativas de ahorro de los hogares vascos en 2014 (-23), 2015 (-16) y 2016 (-12) muestra un perfil de mejoría, pero está muy condicionado por la recuperación del empleo y de los ingresos de los hogares.

Expectativas sobre la capacidad de ahorro



8 | 2017 comienza asentando la confianza de los hogares vascos

El índice de confianza de los hogares vascos en el primer trimestre de 2017 es de -3 puntos, misma cifra que la registrada en el cuarto trimestre de 2016. Se mantiene por tanto en la senda de mejora iniciada en la segunda mitad de 2015.

Esta confianza de los hogares vascos se apoya en la positiva expectativa de la evolución del empleo (10, +1pp) y de la economía general (-3, +2pp), que compensan la falta de mejora en la expectativa de recuperación del ahorro (-12, 0pp) y el descenso de la valoración de la economía del hogar (-8, -5pp).

Así, el primer trimestre de 2017 muestra, de una parte, la consolidación de la confianza de los hogares vascos y, de otra, que puede ser un buen comienzo de año, teniendo en cuenta que en 2014, 2015 y 2016 el dato de confianza del primer trimestre ha mostrado una peor valoración que en los tres restantes trimestres.

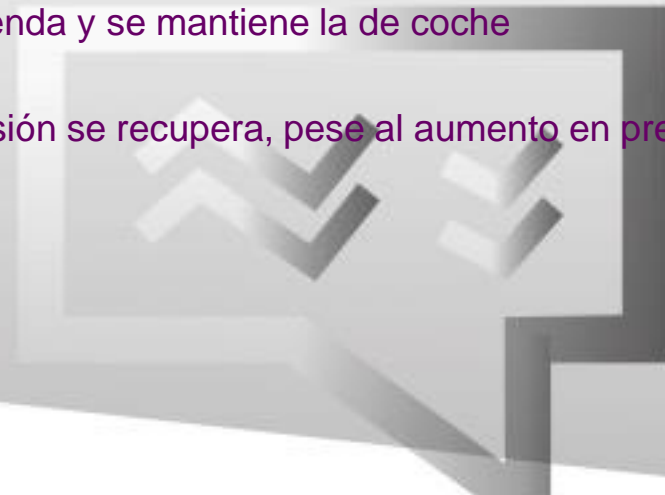
Índice de confianza de los hogares y sus componentes. CAPV

| Índice de.... | 2014 | 2015 | 2016 | IIT-16 | IIIT-16 | IVT-16 | IT-17 |
|--------------------------|------|------|------|--------|---------|--------|-------|
| Confianza de los Hogares | -20 | -6 | -5 | -3 | -5 | -3 | -3 |
| Economía general | -21 | -4 | -7 | -7 | -7 | -5 | -3 |
| Economía del hogar | -15 | -9 | -5 | -5 | -4 | -3 | -8 |
| Evolución del desempleo | -18 | 3 | 9 | 9 | 3 | 9 | 10 |
| Capacidad de ahorro | -23 | -16 | -12 | -11 | -10 | -12 | -12 |



LAS DECISIONES DE COMPRA DEL CONSUMIDOR VASCO

- Los hogares vascos anticipan un mayor crecimiento en los precios
- Primera valoración del momento de compra positiva en tres años
- Sin cambios en la expectativa de hacer “grandes compras”
- Sube algo la intención de compra de vivienda y se mantiene la de coche
- La intención de grandes compras e inversión se recupera, pese al aumento en precios

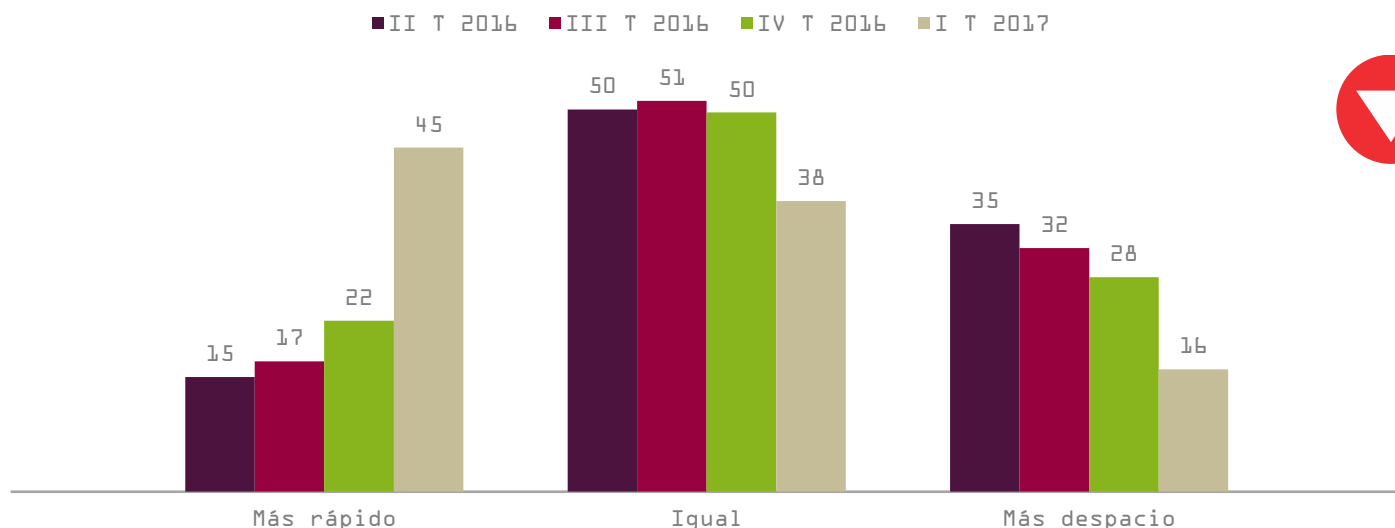


9 | los hogares vascos anticipan un mayor crecimiento en los precios

En el primer trimestre de 2017 la expectativa de la evolución de los precios empeora, de acuerdo con un mayor porcentaje de hogares (45%, +23pp) que creen que éstos subirán mucho más rápido, en detrimento del colectivo que estima que aumentarán más despacio (16%, -12pp) o de forma similar a los últimos 12 meses (38%, -12pp).

El resultado agregado de esta opinión (índice) pasa de 6 a -29 puntos y supone el descenso más brusco registrado en este indicador, que recoge el incremento en la factura energética y del IPC de diciembre y enero².

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



¹ Con respecto de los últimos 12 meses.

² Incrementos interanuales del 1,5% y 2,9% en diciembre y enero del IPC en la CAPV y que son del 1% y del 1,2%, descontados productos energéticos y sin elaborar.

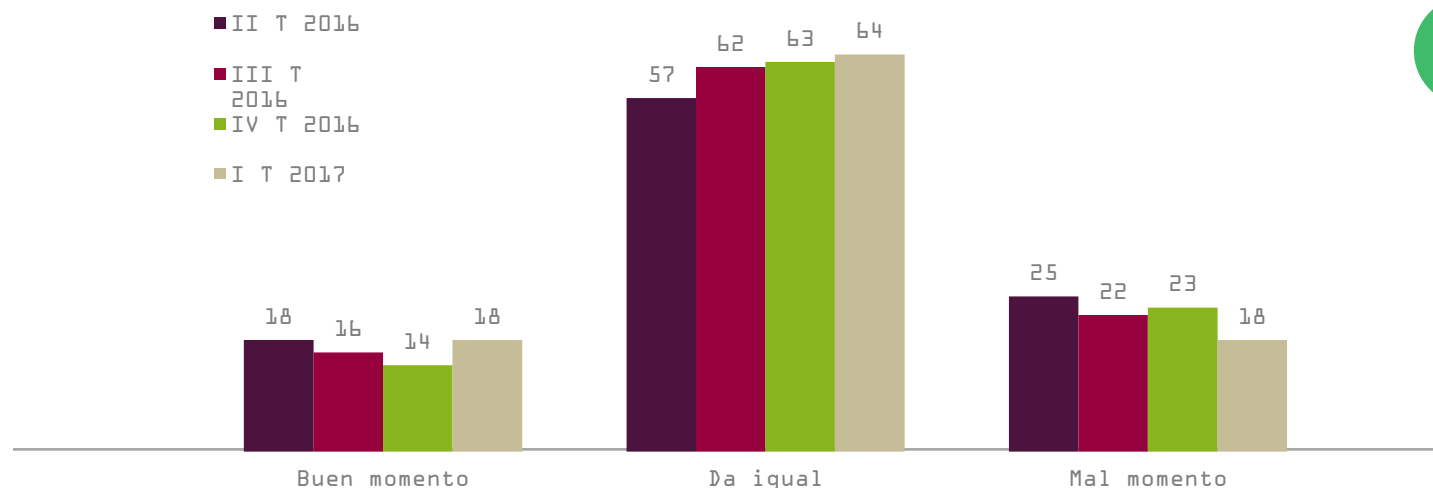
10 | primera valoración del momento de compra positiva en tres años

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

La valoración del momento de compra se mantiene muy similar a los trimestres precedentes: para la mayoría sigue siendo indiferente (64%, +1pp), retrocede el colectivo que cree que es mal momento (18%, -5pp) y aumenta el que considera que es buen momento (18%, +4pp).

El resultado agregado de la opinión de los hogares es el índice de valoración de momento de compra que, por primera vez en los últimos tres años, es claramente positivo (pasa de 0 a 9 puntos).

Valoración del momento de compra¹
(% personas)



¹ Con respecto de los últimos 12 meses.

11 | sin cambios en la expectativa de hacer “grandes compras”

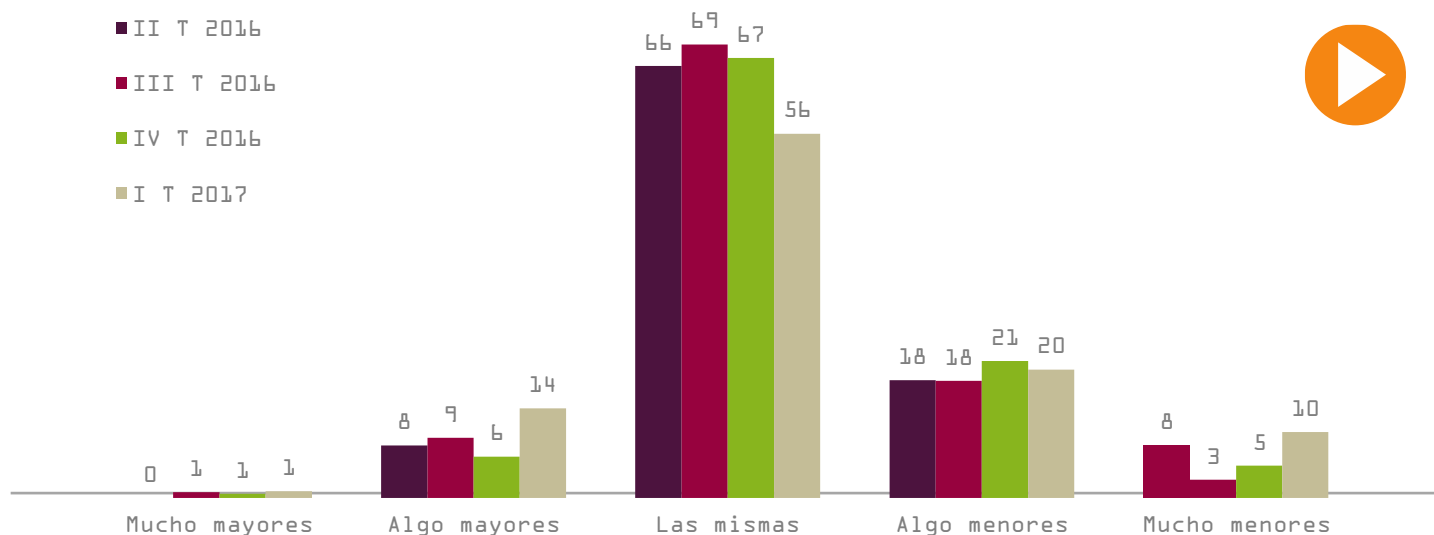
¿Cómo cree que van a ser las compras o gastos del hogar como muebles, electrodomésticos, arreglos de la vivienda, etc. en los próximos 12 meses¹?

En el primer trimestre de 2017 disminuyen los consumidores que señalan que mantendrán su nivel de realización de grandes compras (56%, -11pp), frente al grupo que cree que las incrementarán (15%, +7pp) o que las va a reducir (30%, +5pp).

De esta forma, el índice de intención de grandes compras se mantiene invariable (-12, 0pp), y en valores negativos de forma ininterrumpida desde principios de 2014².

Cómo cree que van a ser las compras del hogar en los próximos 12 meses¹

(% personas)



¹ Con respecto de los últimos 12 meses.

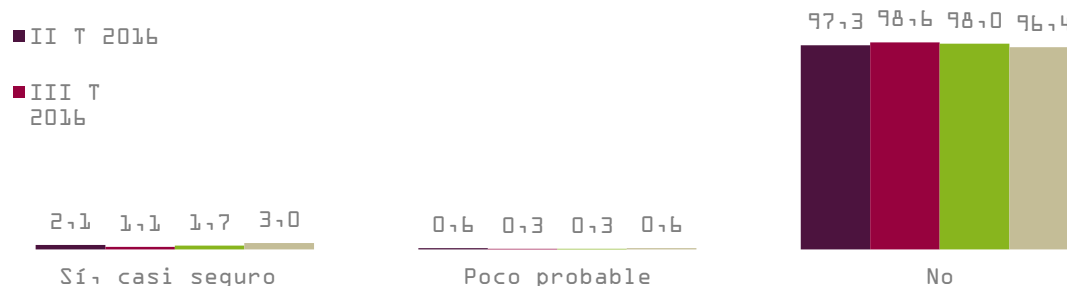
² 2014, momento de inicio de la medida del ICC

12 | sube algo la intención de compra de vivienda y se mantiene la de coche

En el primer trimestre de 2017 el 3,6% de los hogares vascos señala algún tipo de intención de comprar vivienda en el próximo año. Esta cifra apunta hacia la mejora, comparada con el dato medio anual de 2016 y 2015 (1,8%, en ambos casos).

Intención de compra de vivienda

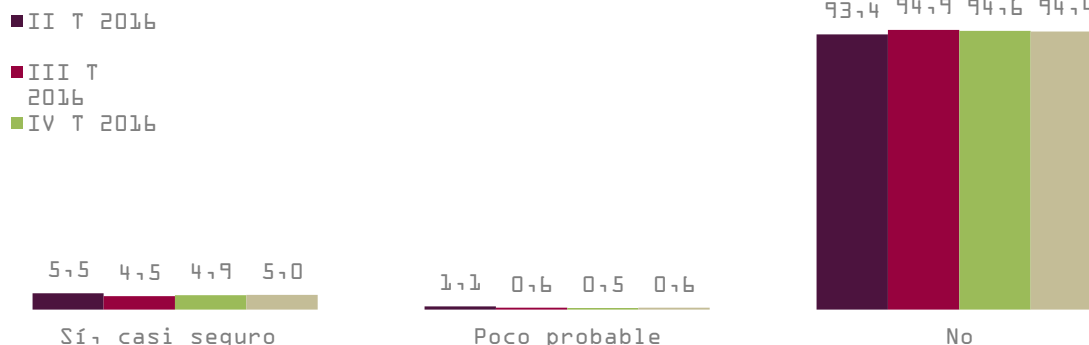
(próximos doce meses) (% personas)



El 5,6% de los hogares vascos menciona la compra de coche en los próximos doce meses, porcentaje que mantiene el resultado medio anual de 2016 (5,2%) y mejora el de 2015 (3,5%).

Intención de compra de coche

(próximos doce meses) (% personas)






13 | la intención de grandes compras e inversión se recupera, pese al aumento en precios

En el primer trimestre de 2017 los hogares vascos estiman que los precios van a crecer mucho más que en el último año, de forma que el índice de expectativa de precios empeora fuertemente (de 6 a -29).

No obstante, hay que destacar que por primera vez en los tres últimos años¹ los índices de valoración del momento de compra y de intención de realización de grandes compras salen de valores negativos (+9 y 0 puntos, respectivamente).

Asimismo, la manifestación de alguna intención de compra de vivienda llega al 3,6% de los hogares vascos, lo que supone una suave recuperación después de años de retroceso. La mejora de la actividad y del empleo sustentaría esta recuperación.

Otros índices de expectativas sobre el consumo

| | <u>2015</u> | <u>2016</u> | <u>IIT-16</u> | <u>IIIT-16</u> | <u>IVT-16</u> | <u>IT-17</u> | <u>Diferencia</u> | |
|--------------------------------------|-------------|-------------|---------------|----------------|---------------|--------------|-------------------|---|
| Expectativas de evolución de precios | 6 | 14 | 21 | 15 | 6 | -29 | -23 |  |
| Valoración del momento de compra | -19 | -8 | -7 | -6 | -9 | 0 | +9 |  |
| Expectativa realización de compras | -12 | -10 | -14 | -6 | -12 | -12 | 0 |  |

⇔ (±2 puntos de diferencia)

¹ 2014, momento de inicio de la medida del ICC

ANEXO – ÍNDICES

síntesis: índice de confianza de los hogares

índice de confianza de los hogares vascos, según características

otros indicadores

A decorative graphic in the bottom right corner of the slide. It features a large, stylized, 3D-effect checkmark in a light gray color. To the right of the checkmark, there is a faint, light gray outline of a square with a smaller square inside it, resembling a window or a frame. The background of the slide is a light gray gradient with a subtle wave pattern at the bottom.

I Síntesis: índice de confianza de los hogares

| | 2015 | 2016 | II T-16 | III T-16 | IV T-16 | I T-17 | |
|--|------|------|---------|----------|---------|--------|---|
| Índice confianza de los consumidores | | | | | | | |
| • CAPV | -6 | -5 | -3 | -5 | -3 | -3 | ▶ |
| • Estado* | 0 | -4 | -3 | -6 | -4 | -3 | ▶ |
| • UE* | -4 | -6 | -6 | -7 | -6 | -5 | ▶ |
| ○ Francia* | -17 | -14 | -14 | -14 | -13 | -9 | ▼ |
| ○ Alemania* | 0 | -4 | -3 | -3 | -2 | 0 | ▶ |
| ○ Reino Unido* | 3 | -3 | -1 | -6 | -5 | -5 | ▶ |
| Componentes de la confianza .CAPV | | | | | | | |
| • Economía general | -4 | -7 | -7 | -7 | -5 | -3 | ▶ |
| • Economía del hogar | -7 | -5 | -5 | -4 | -3 | -8 | ▼ |
| • Desempleo | 3 | 4 | 9 | -2 | 9 | 10 | ▶ |
| • Ahorro | -16 | -12 | -11 | -10 | -12 | -12 | ▶ |
| Otros índices. CAPV | | | | | | | |
| • Expectativas de evolución de los precios | 6 | 14 | 21 | 15 | 6 | -29 | ▼ |
| • Valoración del momento de compra | -19 | -8 | -7 | -6 | -9 | 0 | ▲ |
| • Expectativa de realización de compras | -12 | -10 | -14 | -6 | -12 | -12 | ▶ |
| Realización grandes compras. CAPV** | | | | | | | |
| • Vivienda | 1,8 | 1,8 | 2,7 | 1,4 | 2,0 | 3,6 | ▶ |
| • Automóvil | 3,5 | 5,2 | 6,6 | 5,1 | 5,4 | 5,6 | ▶ |

⇔ (±2 puntos de diferencia)

* Datos del I trimestre correspondientes al promedio enero-febrero.

** Probabilidad de compra (muy, bastante, poco)

II Índice de confianza de los hogares vascos, según características

| | 2015 | 2016 | II T-16 | III T-16 | IV T-16 | I T-17 | |
|--|------|------|---------|----------|---------|--------|---|
| Índice de confianza del consumidor | | | | | | | |
| • CAPV | -6 | -5 | -3 | -5 | -3 | -2 | ▶ |
| Estratos de edad | | | | | | | |
| • 25 a 39 años | -4 | -3 | 2 | -4 | -6 | 2 | ▲ |
| • 40 a 54 años | -4 | -1 | 1 | -2 | 2 | -1 | ▼ |
| • 55 a 64 años | -9 | -6 | -7 | -5 | -3 | -6 | ▼ |
| • 65 a 74 años | -8 | -12 | -12 | -14 | -6 | -11 | ▼ |
| Situación laboral | | | | | | | |
| • Con empleo (asalariado/cuenta propia) | -1 | 1 | 3 | -2 | 2 | 2 | ▶ |
| • En desempleo | -19 | -18 | -19 | -16 | -11 | -9 | ▶ |
| • Inactivo (jubilación, hogar, estudiante,...) | -8 | -9 | -8 | -8 | -6 | -9 | ▼ |
| Renta mensual de la unidad familiar | | | | | | | |
| • Hasta 1.700 € | -21 | -21 | -23 | -22 | -15 | -18 | ▼ |
| • De 1.701 a 2.800 € | -3 | -4 | -6 | -5 | -2 | 0 | ▶ |
| • Más de 2.800 € | 9 | 7 | 2 | 8 | 8 | 12 | ▲ |

⇔ (±2 puntos de diferencia)

III | Otros indicadores

| | I T – 16 | II T – 16 | III T – 16 | IV T – 16 | I T – 17 ^(p) | (último disponible) |
|---|-------------|-------------|--------------|-------------|-------------------------|---------------------|
| PIB | 3,3 | 3,2 | 3,0 | 2,9 | -- | IV trim |
| Consumo de los hogares | 3,3 | 3,4 | 3,1 | 2,9 | -- | IV trim |
| Afiliación | -0,4 | 1,1 | -0,5 | 1,8 | -0,6 | Febrero |
| Paro registrado | 1,5 | -3,9 | -3,7 | -3,2 | 0,6 | Febrero |
| Índice ventas comercio minorista | 1,0 | 1,3 | 0,0 | -0,1 | | IV trim |
| Compra venta viviendas | 35,8 | 4,2 | -15,8 | -9,0 | -- | IV trim |
| Matriculación vehículos | -8,0 | 14,6 | -14,9 | 12,0 | -3,8 | Febrero |

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. Compra venta de viviendas. Estadística de transmisiones patrimoniales, INE. Tasa intertrimestral.

6. 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).

ANEXO – METODOLOGÍA

índice de confianza de los consumidores: ¿qué es?

¿qué significa la evolución del índice?



I | 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.

II | ¿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).

Componentes: índice de confianza

Índices parciales de

- Economía general
- Economía del hogar
- Capacidad de ahorro
- Evolución del desempleo

- 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).

Optimismo



¿Cómo se interpretan los resultados obtenidos?

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

Pesimismo



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

Ficha técnica y metodología

Ficha técnica

- Encuesta realizada a 804 personas en la CAPV
- Del 15 al 24 de febrero de 2017 (I trimestre 2017)
- 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



LABORAL
kutxa