



LA CONFIANZA DE LOS CONSUMIDORES VASCOS

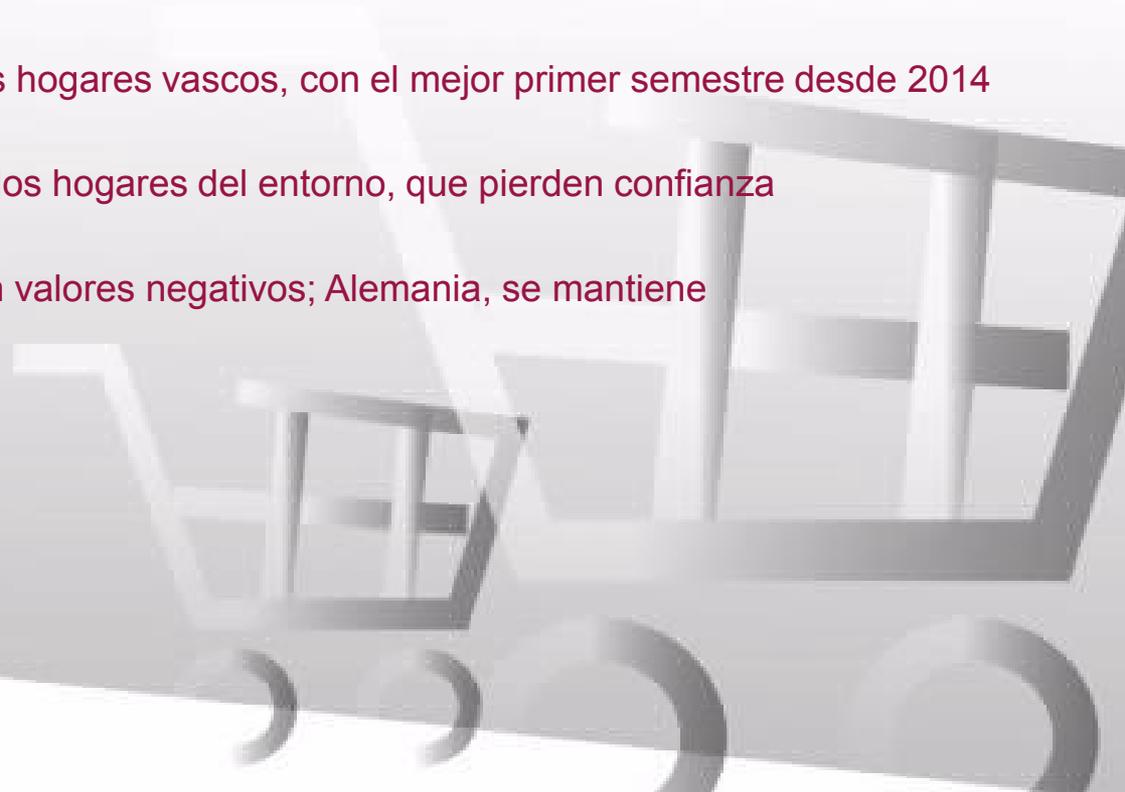
Segundo trimestre de 2019

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

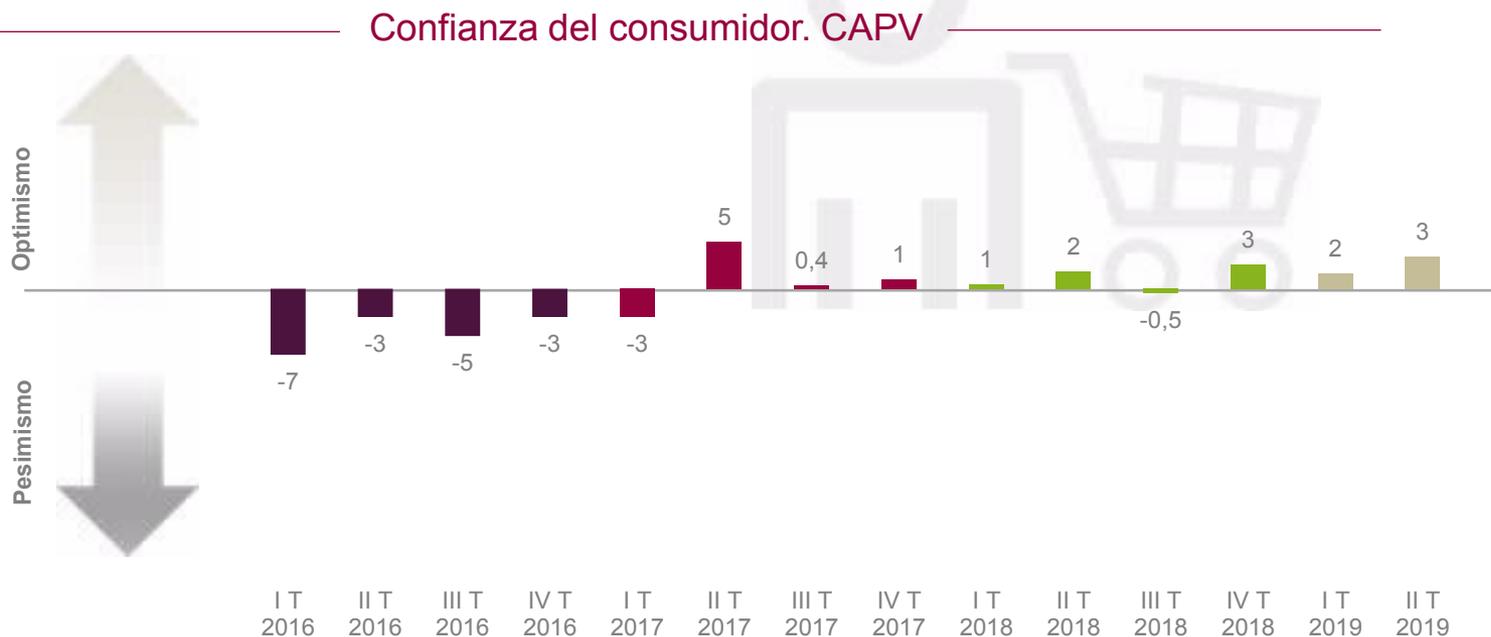
- mejora la confianza de los hogares vascos, con el mejor primer semestre desde 2014
- y es más positiva que en los hogares del entorno, que pierden confianza
- Francia y Reino Unido, en valores negativos; Alemania, se mantiene



1 Mejora la confianza de los hogares vascos, con el mejor primer semestre desde 2014

En el segundo trimestre del 2019 la confianza de los hogares vascos sigue el proceso de mejora: con 3 puntos, registra un muy leve incremento (+1) con respecto del primer trimestre del año, pero, sobre todo, consolida la referencia del índice en valores positivos.

La confianza de los hogares vascos suma ocho trimestres consecutivos en positivo (la excepción fue el tercer trimestre de 2018). Y, visto en términos de promedio semestral, 2019 arranca con un índice de confianza de 2,5 puntos, que supera los valores de 2018 y 2017 (+1,5 y +1, respectivamente) y claramente de los años anteriores, que era negativo.



2 | y es más positiva que en los hogares del entorno, que pierden confianza

En el segundo trimestre de 2019 la confianza de los hogares del Estado (-5) y de la UE-28 (-7,) se mantiene en valores parecidos y en la línea de negatividad apuntada a lo largo de 2018.

La evolución de la confianza de los hogares vascos sigue desmarcada del entorno por dos razones: está en valores positivos y además, sigue mejorando; por el contrario, la confianza de los hogares del Estado y de la UE-28 sigue en valores negativos y estancada en este deterioro.

Por último, cabe señalar que (todavía) no se percibe un empeoramiento macroeconómico, ya que los indicadores fundamentales siguen mejorando. Con todo, las previsiones de la principales autoridades siguen anticipando un cierto estancamiento en el crecimiento económico del Estado y de la UE-28, información que condicionaría las expectativas de los hogares.

Confianza del consumidor. CAPV, Estado y UE¹



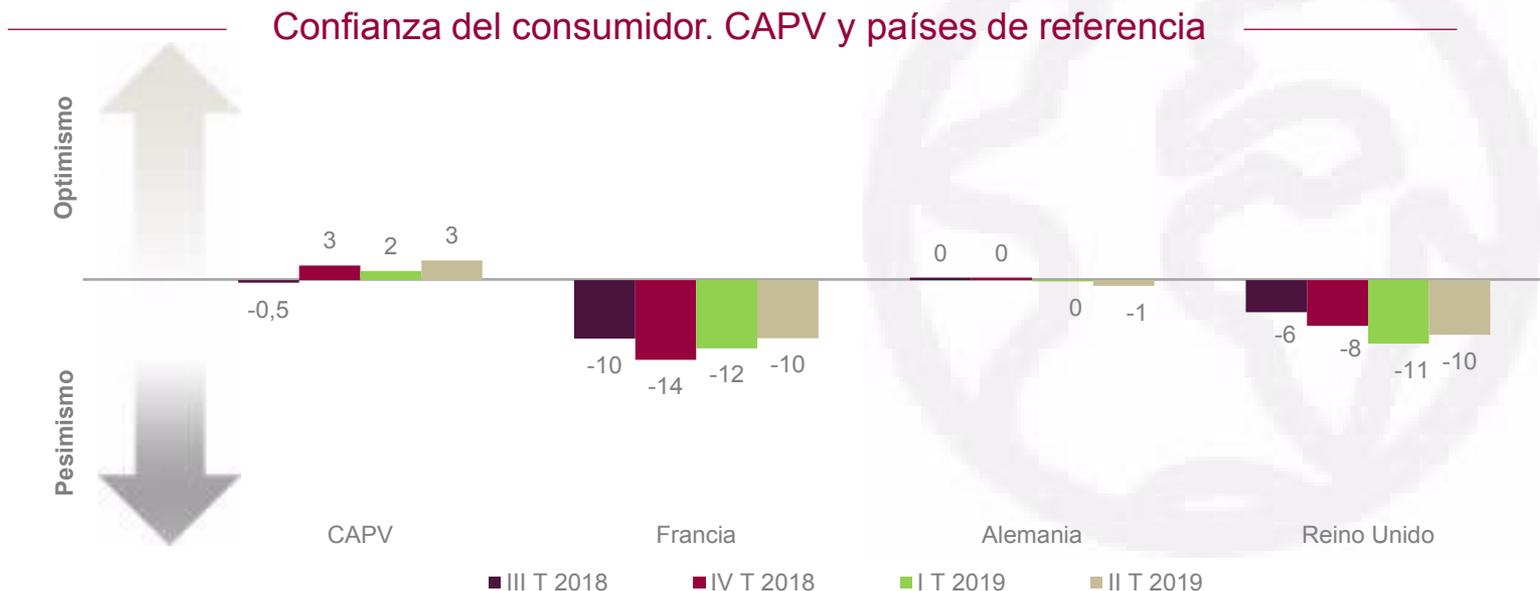
1. El dato del I Trimestre 2018 de la UE-28 y España es provisional. Promedio de octubre-noviembre
Nota: Eurostat ha revisado toda la serie relativa a la confianza del consumidor

3 Francia y Reino Unido, en valores negativos; Alemania, se mantiene

En el segundo trimestre del año la confianza de los hogares en Francia (-10, +2 puntos) y Reino Unido (-10, +1 puntos) se mantiene en valores negativos, es decir, de “falta de confianza”. De hecho, en los últimos cuatro trimestres, la confianza de los hogares en Francia están estancados en torno al mismo valor (entre -10 y -14) y sin un perfil claro, no así en el Reino Unido (desde -6 a -10) que una tendencia que apunta al empeoramiento.

Por el contrario, la confianza de los hogares en Alemania está en valores neutros (entre 0 y -1) y prácticamente se mantiene. En este sentido, muy distanciada de los otros dos grandes países.

A tener en cuenta que Francia (conflicto de los chalecos amarillos) y Reino Unido (Brexit) viene registrando una cierta inestabilidad social específica y sin una resolución clara, que afecta directamente a la confianza de los hogares en ambos países.



* El dato del IV Trimestre 2018 de la UE-28 y España es provisional. Promedio de octubre-noviembre

COMPONENTES DE LA CONFIANZA DEL CONSUMIDOR VASCO

- los hogares vascos anticipan la buena marcha de la economía general
- y, sobre todo, creen que el desempleo seguirá descendiendo
- con un cierta neutralidad sobre la marcha de economía del hogar
- y con una expectativa sobre el ahorro positiva
- cuatro componentes que suman para construir una confianza del consumidor en positivo

4 | los hogares vascos anticipan la buena marcha de la economía general

En el segundo trimestre del año, el 58% (+6pp) de los hogares vascos estima que en los próximos doce meses la situación económica se mantendrá con respecto del momento actual, es decir, prevalece al opinión de continuidad sobre un estado de la economía general que ya es positivo. Esta opinión se completa con un 24% (+2pp) que considera que será algo mejor y que compensan al 18% (-8pp) que cree que será peor.

El índice de confianza de los hogares vascos sobre la economía general sigue en positivo (+3, +1 puntos) y se va confirmando en valores similares desde el segundo trimestre de 2018. Desde una perspectiva temporal más amplia se observa que los hogares vascos habrían superado la desconfianza sobre la marcha de la economía general con un índice parcial que fue negativo hasta 2016: esto es, los hogares vascos han necesitado verificar que dicha mejora se sigue produciendo para seguir alimentando la continuidad en las expectativas de mejora.

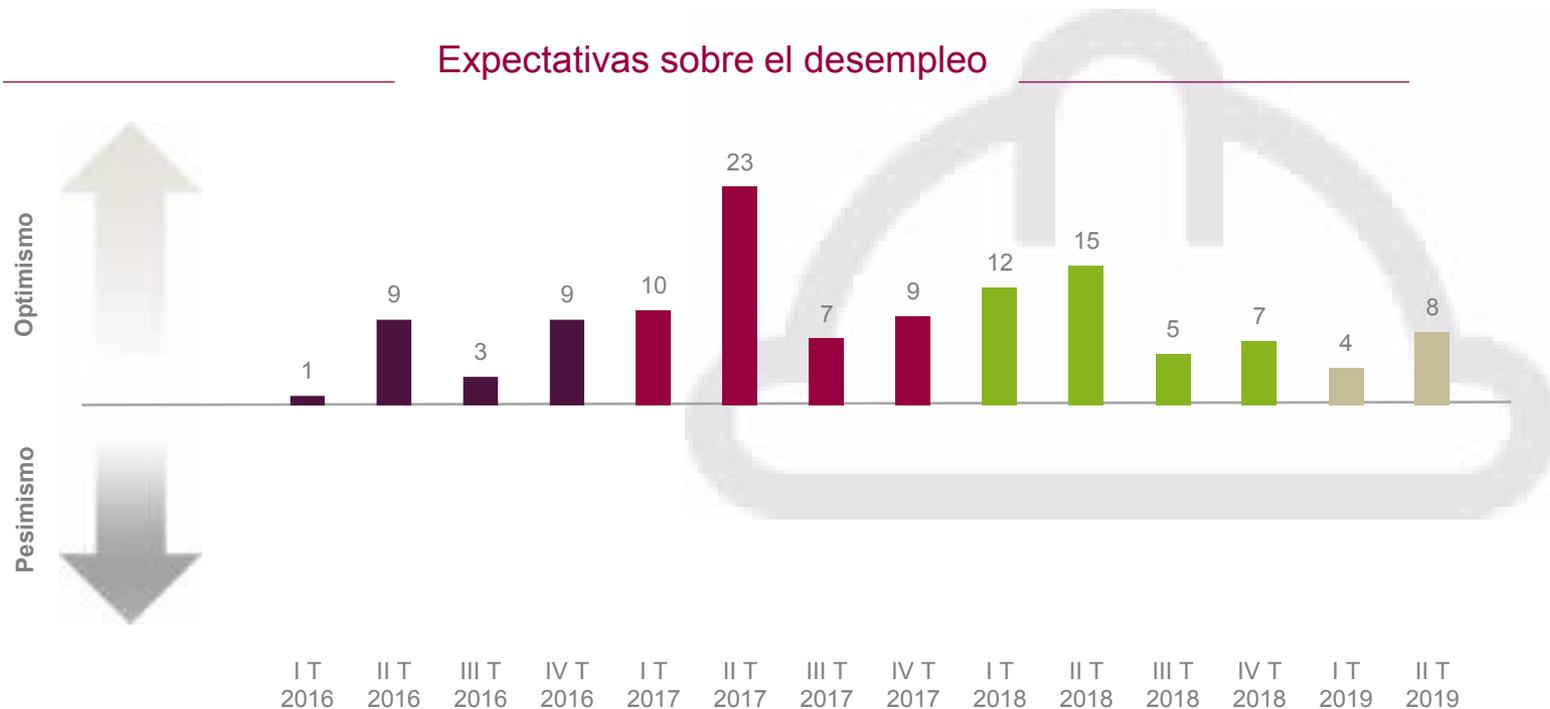


5 | y, sobre todo, creen que el desempleo seguirá descendiendo

El índice de confianza relativo a la evolución del desempleo sigue siendo optimista (8) y además vuelve a mejorar (+4 puntos), sumando diecisiete trimestres consecutivos en positivo.

Los hogares vascos consideran que el desempleo seguirá descendiendo y esta expectativa se va confirmando con los resultados referidos a mayo de 2019 que muestra un nuevo descenso interanual del paro registrado (-7,3%) y un aumento de la afiliación a la Seguridad Social (+1,8%).

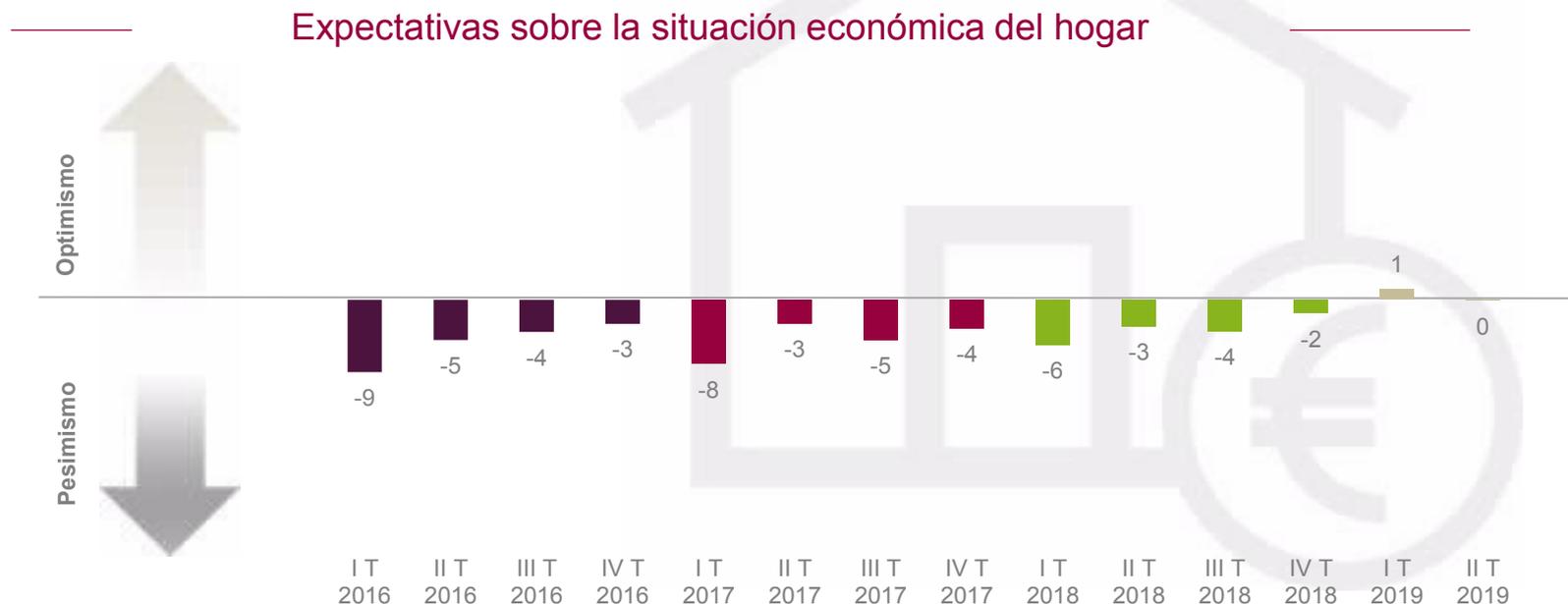
A destacar: la evolución del índice parcial de la expectativa del empleo es fundamental en la construcción de la confianza de los hogares vascos y, precisamente, su trayectoria de mejora contribuye de forma fundamental en el índice global de la confianza de los hogares.



6 | con un cierta neutralidad sobre la marcha de economía del hogar

El índice parcial de las expectativas sobre la evolución de la economía del hogar en los próximos doce meses es neutra (0, -1) y, por segundo trimestre consecutivo, no es negativa. De hecho, el primer semestre de 2019 es el único momento en el que la confianza de los hogares vascos sobre la economía de su hogar es positiva desde el primer trimestre de 2014 (primera consulta).

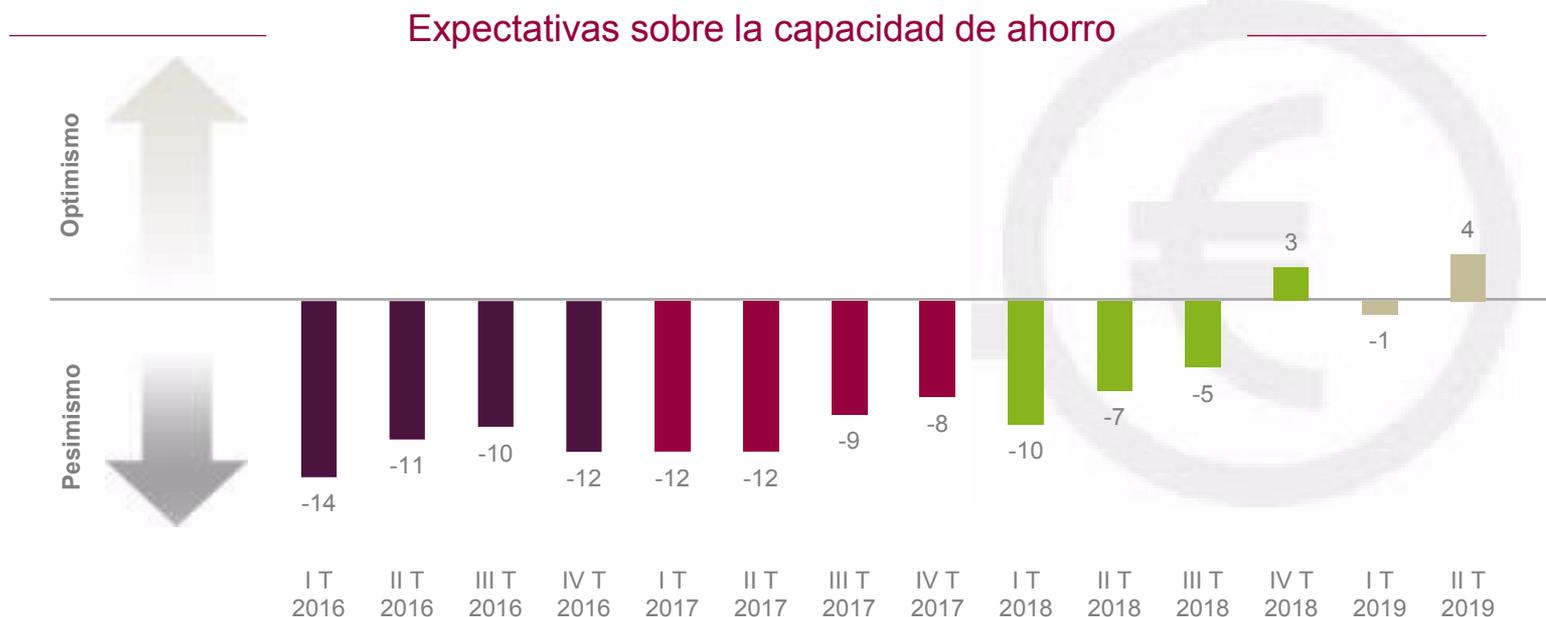
A la vista de la evolución de la confianza de los hogares vascos en la marcha de la economía del hogar puede decirse que ésta ha ido mejorando de forma paulatina y todavía se mantiene en un cierto recelo con respecto de pasar a valores positivos, pese a la mejora del empleo y la recuperación de las rentas.



7 y con una expectativa sobre el ahorro positiva

El índice de expectativas del ahorro recoge la opinión de los hogares vascos con respecto del ahorro que van a realizar (próximos doce meses) en comparación del que hayan hecho (últimos doce meses). En el segundo trimestre de 2019, las expectativas de los hogares vascos con relación al ahorro son positivas (4, +5 puntos) y confirman una recuperación continuada, pese al ligero retroceso registrado en el primer trimestre del año (¿efecto post-Navidad?).

Así, este primer semestre del año (+1,3) es el único momento en el que los hogares vascos anticipan la recuperación de su ahorro, resultado que hay que ponerlo en contexto: la expectativa sobre el ahorro ha sido muy negativa desde 2014 y la progresión de mejora ha sido lenta, tal y como lo muestra en los tres últimos años, con unos valores anuales medios de -12, -10, y -5, en 2016, 2017 y 2018, respectivamente. Claramente, 2019 marca el punto de inflexión.



8 | cuatro componentes que suman para construir una confianza del consumidor en positivo

En el segundo trimestre de 2019 la confianza de los hogares vascos es positiva (3, +1punto) y confirma la secuencia de mejora que se viene produciendo desde el tercer trimestre de 2018.

Pero, además, hay que destacar que en este segundo trimestre de 2019, los cuatro índices que construyen la confianza de los hogares vascos están en positivo: esto es, por primera vez, desde 2014, los hogares vascos muestran una expectativa en positivo con respecto de la marcha de la economía general (3), del desempleo (8), del ahorro (4) y de la economía de su hogar (0).

Por lo tanto, el primer semestre de 2019 muestra la mejor posición de los hogares vascos con respecto del índice de confianza. La continuidad de esta posición dependerá de la consolidación de sus expectativas sobre la marcha de la economía del hogar, puesto que los otros tres índices están estabilizados en torno a la mejora.

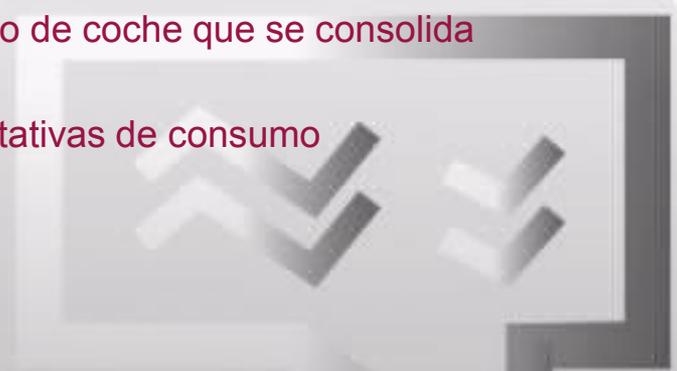
Índice de confianza de los hogares y sus componentes. CAPV

Índice de....	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>IIIT-18</u>	<u>IVT-18</u>	<u>IT-19</u>	<u>IIT-19</u>	<u>diferencia</u>	
Confianza de los Hogares	-5	1	1	-0,5	3	2	3	+1	
Economía general	-7	6	3	1	3	2	3	+1	
Economía del hogar	-5	-5	-4	-4	-2	1	0	-1	
Evolución del desempleo	6	12	10	5	7	4	8	+4	
Capacidad de ahorro	-12	-10	-5	-5	3	-1	4	+5	

↔ (±2 puntos de diferencia)

LAS DECISIONES DE COMPRA DEL CONSUMIDOR VASCO

- los hogares vascos consideran que los precios crecerán como hasta ahora
- se mantiene la valoración del momento de compra
- que no se traslada en la mejora de realización de “grandes compras”
- con una intención de compra de vivienda o de coche que se consolida
- los hogares vascos consolidan sus expectativas de consumo

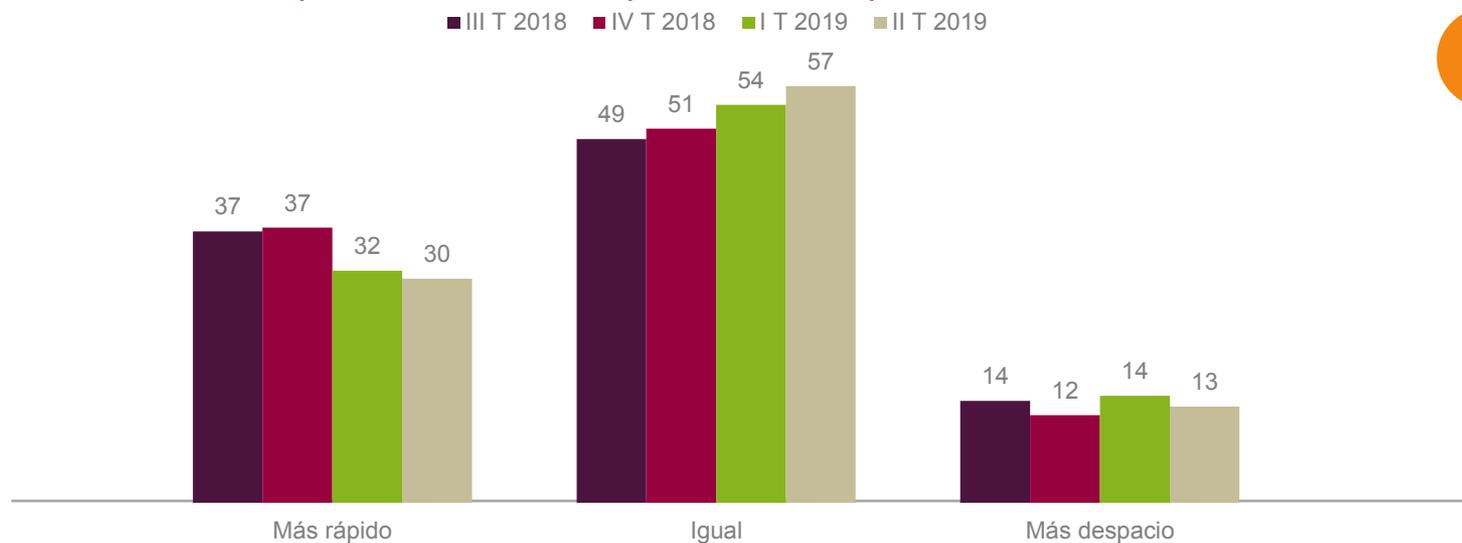


9 | los hogares vascos consideran que los precios crecerán como hasta ahora

Uno de cada dos hogares considera que los precios aumentarán de forma similar a como lo han hecho en los últimos doce meses (57%), porcentaje algo superior al trimestre precedente (54%). Por otra parte, desciende el grupo de personas que estiman un mayor incremento en los precios (30%) y se mantiene el grupo que espera que su crecimiento sea más lento (del 14% al 13%).

El índice de expectativas sobre la evolución de los precios para los próximos 12 meses en el segundo trimestre de 2019 repite valor y se queda en -17. Un trimestre más se confirma que los hogares anticipan al senda de crecimiento de precios (ligada a la recuperación de la actividad, de los salarios, etc.) pero no por ello se percibe como un repunte inflacionista, ya que las expectativas se mantiene en valores parecidos a los registrados en 2017 y 2018 (-17 y -23, promedios anuales).

Cómo cree que aumentarán los precios en los próximos 12 meses¹ (% personas)



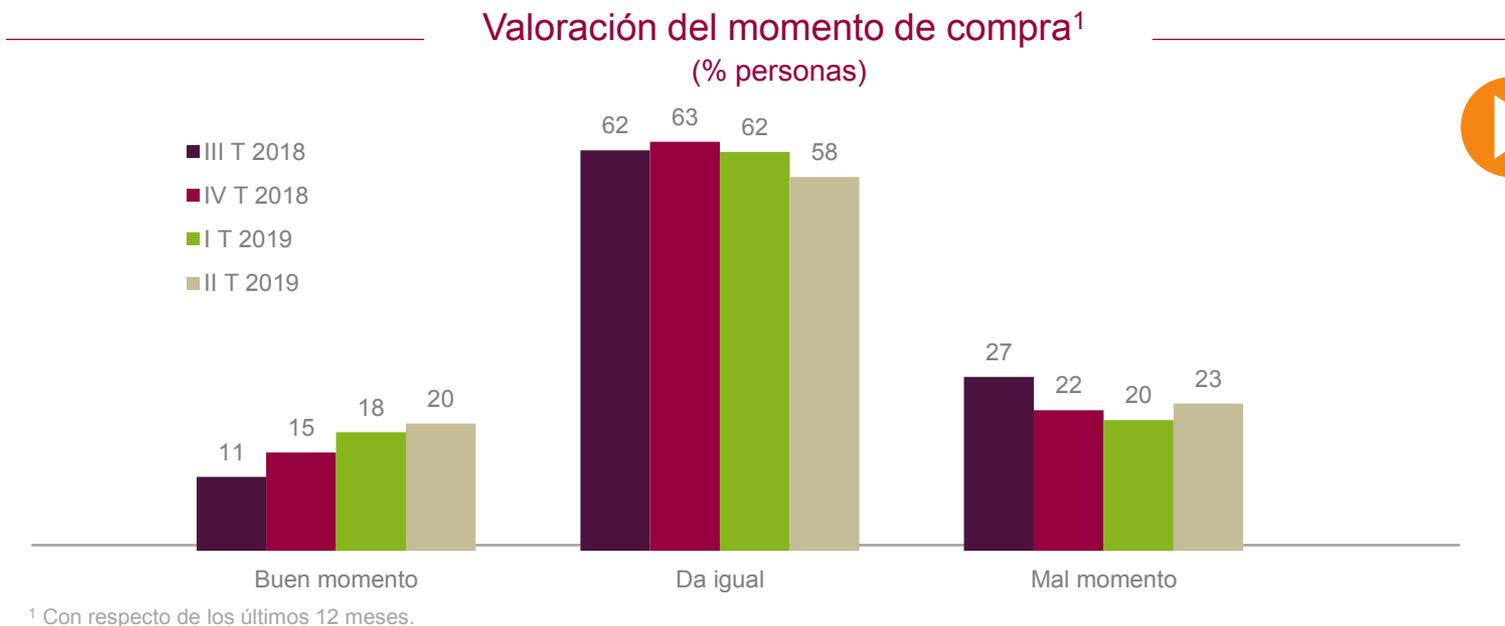
¹ Con respecto de los últimos 12 meses.

10 | se mantiene la valoración del momento de compra

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

En el segundo trimestre de 2019 algo más de la mitad de los hogares (58%) consideran indiferente el momento actual con relación a la realización de compras para el hogar y/o personales de cierta entidad. Pero aumentan los grupos que considera que es un buen momento de compra (20%) o que es un mal momento (23%).

Con una posición algo más polarizada en los extremos, el índice de valoración del momento de compra todavía es negativo (-3) y, aunque no termina de entrar en valores positivos, se aleja progresivamente de los resultados más negativos registrados en los trimestres anteriores (-15 y -7, en el tercer y cuarto trimestre de 2018).



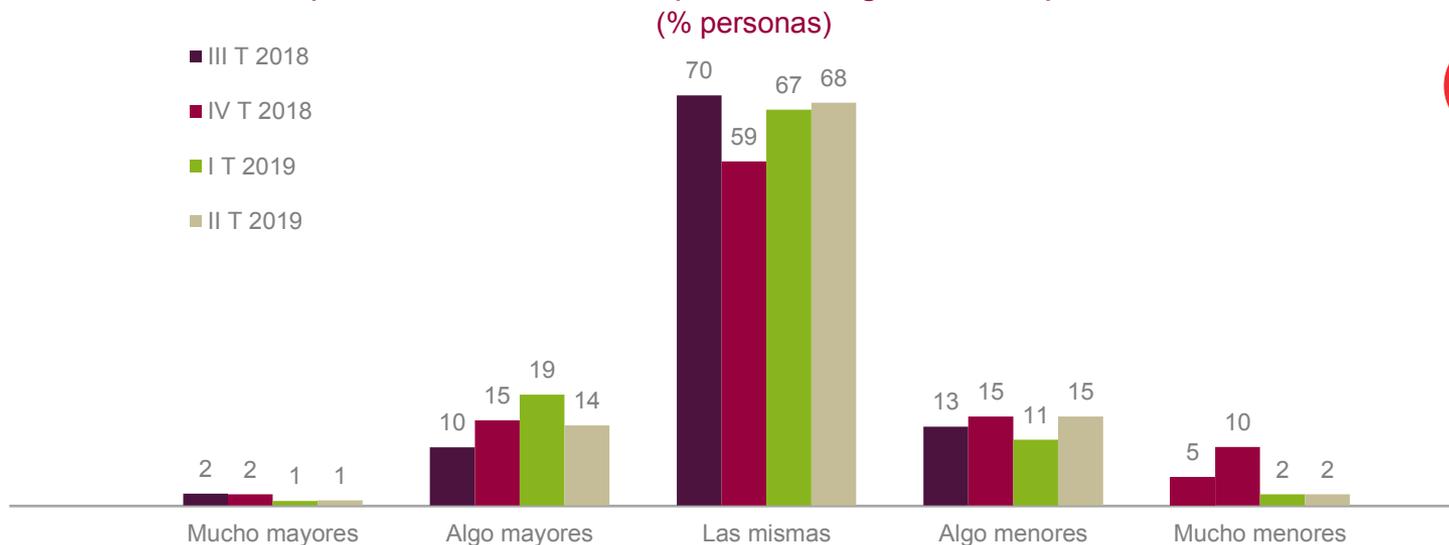
11 | que no se traslada en la mejora de realización de “grandes compras”

¿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 segundo trimestre de 2019 el grupo de hogares que considera que sus compras serán parecidas a las ya realizadas (últimos doce meses) se mantiene (68%, +1pp). Por otra parte, aumenta el grupo que estima que serán algo o mucho menores (17%, +4pp) frente al descenso en el grupo que apunta unas compras algo o mucho mayores (15%, -5pp).

El repunte del colectivo de hogares que apunta hacia unas menores compras condiciona el resultado del índice de las expectativas de las grandes compras, que vuelve a ser negativo (-1); con todo, habrá que esperar a los resultados de próximos trimestres para concretar su tendencia.

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

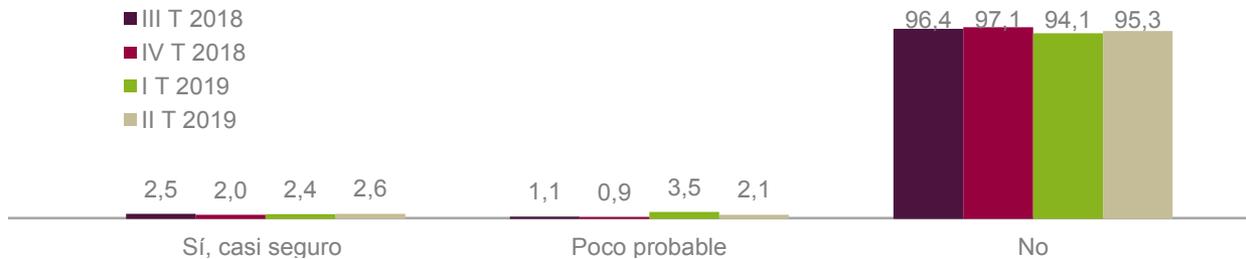


¹ Con respecto de los últimos 12 meses.

12 con una intención de compra de vivienda o de coche que se consolida

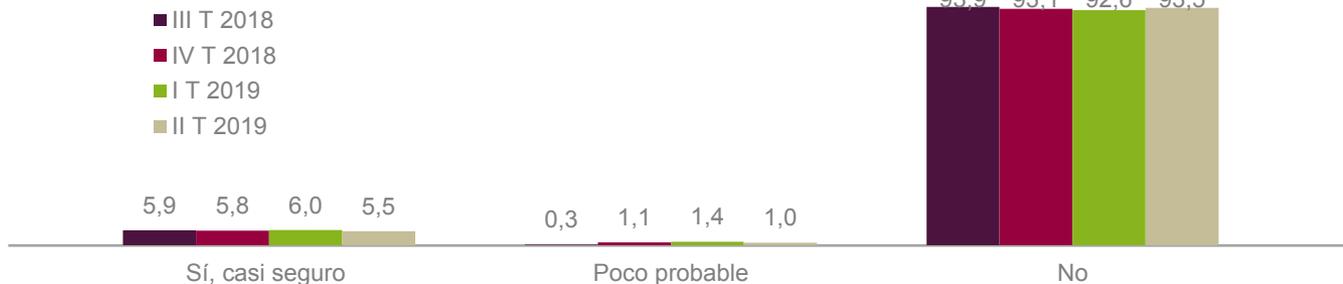
En el segundo trimestre de 2019, el 2,6% de los consumidores vascos señala la intención de comprar una vivienda en el próximo año, valor similar pero levemente creciente con respecto de los últimos trimestres. Muy poco a poco, los hogares van apuntando hacia una cierta mejoría en la expectativa de compra de vivienda.

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



En el segundo trimestre de 2019, el 5,5% de los hogares vascos señalan la intención de comprar un vehículo. Es una proporción similar a la obtenida en los trimestres precedentes, de forma que se estabiliza el segmento de hogares orientados a dicha inversión. Las cifras de venta y matriculación de vehículos (nuevos) confirma estas expectativas.

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



13 | los hogares vascos consolidan sus expectativas de consumo

A modo de síntesis, en el segundo trimestre de 2019, los hogares vascos:

- Mantienen la idea de que los precios crecerán (-17), pero a un ritmo parecido al del último año.
- Mantienen su opinión sobre el momento de compra (-3) y aunque negativa, es el segundo mejor registro obtenido desde el primer trimestre de 2014.
- Se contiene la mejora en la expectativa de realización de grandes compras y vuelve a ser negativa (-1) por lo que habrá que esperar para ver si se confirma la tendencia de recuperación de trimestres anteriores.
- Claramente, las expectativas de intención de compra de vehículo y/o de vivienda se consolidan ya que se estabilizan los porcentajes de hogares que aluden a la compra de vivienda (2,6%) o vehículo (5,5%). Estos resultados se confirman en la evolución de las variables a las que hacen referencia (hipotecas, matriculación de vehículos, etc.).

El II trimestre de 2019 confirma la consolidación de la confianza de los hogares vascos y aunque se mantienen la valoración del momento de compra parece que la expectativa de abordarlas se contiene. Con todo, la compra de vivienda y de vehículo mantiene el perfil de suave mejoría.

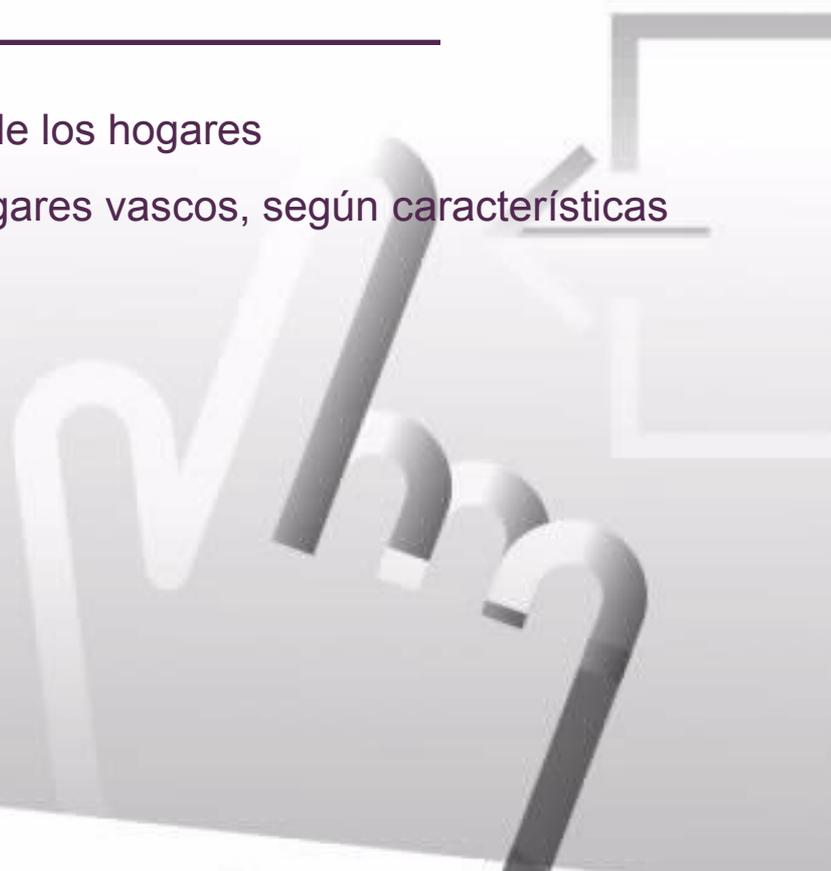
Otros índices de expectativas sobre el consumo

	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>IIIT-18</u>	<u>IVT-18</u>	<u>IT-19</u>	<u>IIIT-19</u>	<u>Diferencia</u>	
Expectativas de evolución de precios	13	-17	-23	-23	-25	-17	-17	0	▶
Valoración del momento de compra	-8	-2	-9	-15	-7	-2	-3	-1	▶
Expectativa realización de compras	-10	-7	-6	-5	-8	3	-1	-4	▼

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, light gray checkmark. To the right of the checkmark is a square frame with a smaller square inside it, also in light gray. The background of the slide is a gradient from light gray to white, with a subtle shadow effect at the bottom.

I Síntesis: índice de confianza de los hogares

	2017	2018	III T-18	IV T-18	I T-19	II T-19	
Índice confianza de los consumidores							
• CAPV	1	1	-0,5	3	2	3	▶
• Estado*	-3	-4	-4	-6	-5	-5	▶
• UE*	-6	-5	-5	-6	-7	-7	▶
○ Francia*	-6	-10	-10	-14	-12	-10	▶
○ Alemania*	-1	-1	-1	-2	0	-1	▶
○ Reino Unido*	-7	-7	-6	-8	-11	-10	▶
Componentes de la confianza .CAPV							
• Economía general	6	3	1	3	2	3	▶
• Economía del hogar	-5	-4	-4	-2	1	0	▶
• Desempleo	12	10	5	7	4	8	▲
• Ahorro	-10	-5	-5	3	-1	4	▲
Otros índices. CAPV							
• Expectativas de evolución de los precios	-17	-23	-23	-25	-17	-17	▶
• Valoración del momento de compra	-2	-9	-15	-7	-2	-3	▶
• Expectativa de realización de compras	-7	-6	-5	-8	3	-2	▼
Realización grandes compras. CAPV**							
• Vivienda	1,8	1,8	2,5	2,0	2,4	2,6	▶
• Automóvil	4,8	5,3	5,9	5,8	6,0	5,5	▶

↔ (±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

	2017	2018	III T-18	IV T-18	I T-19	II T-19	
Índice de confianza del consumidor							
• CAPV	1	1	-0,5	3	2	3	▶
Estratos de edad							
• 25 a 39 años	5	6	5	7	8	6	▶
• 40 a 54 años	2	2	1	4	3	4	▶
• 55 a 64 años	0	0	0	2	0	1	▶
• 65 a 74 años	-5	-7	-12	-4	-9	1	▲
Situación laboral							
• Con empleo (asalariado/cuenta propia)	6	6	6	6	7	5	▶
• En desempleo	-7	-8	-13	-5	-7	1	▲
• Inactivo (jubilación, hogar, estudiante,...)	-4	-4	-9	-1	-4	1	▲
Renta mensual de la unidad familiar							
• Hasta 1.700 €	-14	-14	-14	-10	-10	-5	▲
• De 1.701 a 2.800 €	2	3	2	4	5	5	▶
• Más de 2.800 €	15	12	9	11	9	8	▶

⇔ (±2 puntos de diferencia)

III | Otros indicadores

	IIT – 18	IIIT – 18	IVT – 18	IT – 19 _p	IIT – 19 _p	(último disponible)
PIB	2,9	2,6	2,4	2,3	--	I trim
Consumo de los hogares	2,6	2,3	2,6	2,2	--	I trim
Afiliación	1,2	-0,9	1,9	-0,4	1,8	mayo
Paro registrado	-3,8	-0,1	-1,1	-1,4	-7,3	mayo
Índice ventas comercio minorista	1,6	-0,6	1,6	0,2	--	I trim
Compra venta viviendas	-1,6	-2,4	-12,4	28,4	--	marzo
Matriculación vehículos	8,3	-10,2	-5,2	4,4	8,5	mayo

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.

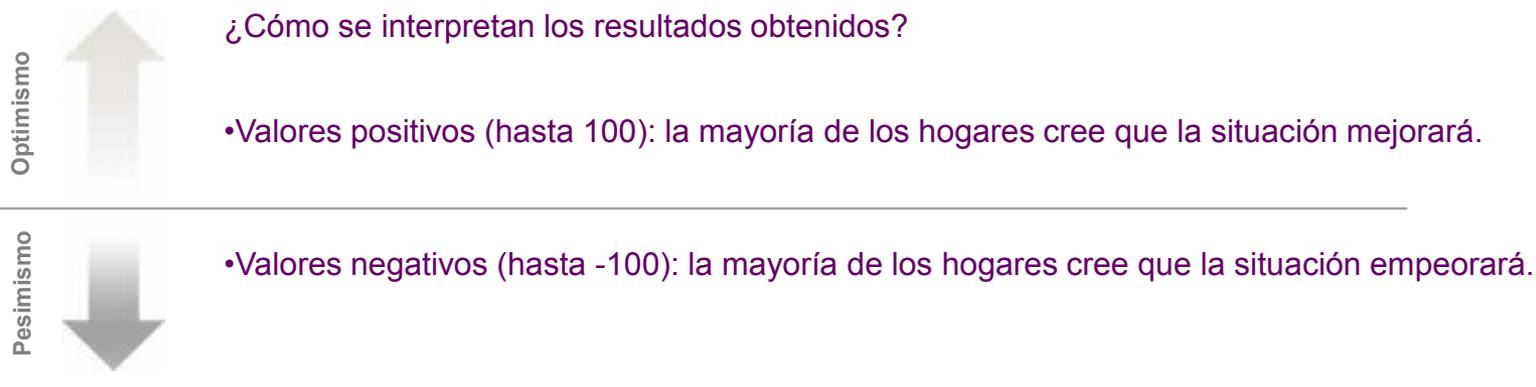
Esta opinión se gradúa en cinco niveles (desde mucho peor hasta mucho mejor).

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).



Ficha técnica y metodología

Ficha técnica

- Encuesta realizada a 800 personas en la CAPV
- Del 13 al 24 de mayo de 2019 (II trimestre 2019)
- 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