



apliqa

GESTIONANDO
LA ESTRATEGIA

INFORME MERCADO DE CONSTRUCCIÓN.

¿CUÁNTO CRECERÁ EL MERCADO DE LA CONSTRUCCIÓN EN 2020?

Actualización junio 2020

14 fuentes que nos ayudan a estimar cuánto crecerá
el mercado de la construcción en el 2020.

Actualización junio 2020.

Los acontecimientos acaecidos desde diciembre en relación con el Covid-19 nos llevan a realizar un ejercicio de revisión de los datos de estimación de la demanda de materiales de construcción que realizamos en otoño del 2019 por razones obvias.

Para ello hemos realizado una serie de análisis internos y nos hemos apoyado en análisis de otras fuentes de indudable confianza, entre otras, INE, Ministerio de Fomento, PWC, CEOE o KPMG con el fin de prever algunos escenarios probables para este ejercicio.

Índice

Introducción	4-5
CAPÍTULO 1	
Sector residencial	7-15
CAPÍTULO 2	
Sector no residencial	20-23
CAPÍTULO 3	
Sector rehabilitación	25-26
CAPÍTULO 4	
Sector ingeniería civil	28-29
CAPÍTULO 5	
Coyuntura	31-62

Introducción.

Hace escasamente 6 meses lanzábamos este informe con el fin de **ayudar a los fabricantes de materiales de construcción en su proceso de elaboración del presupuesto 2020.**

En aquel momento nuestro informe se basaba en las variables macroeconómicas que entendíamos más repercusión tienen en la evolución del sector a corto plazo.

Lógicamente en aquel momento (otoño del 2020) prever la crisis sobrevenida a raíz de la pandemia del COVID-19 era imposible.

En todo caso y ante la llegada de este imprevisto, hemos **decidido lanzar una revisión actualizada de la evolución de la demanda para este 2020** y tratar de prever los efectos de la pandemia.

Nuestros esfuerzos se han **centrado en la edificación residencial** en tanto es el sector en el que existe un

modelo analítico con una relación clara entre la evolución de sus visados y las cifras estimadas de desempleo.

Esto no significa que no vayan a existir consecuencias para el resto de los sectores de la construcción (no residencial y obra civil) sino que los modelos matemáticos no son tan fiables y hemos preferido no plasmarlos en esta revisión.

En todo caso hemos mantenido en el informe las previsiones que realizamos el año pasado a título informativo.

Y como ya indicábamos en el anterior informe las predicciones suelen fallar, pero puestos a elegir, quedémonos con el promedio. Así como en la mayoría de las ocasiones que estamos tomando decisiones empresariales la media es enemigo de lo bueno, en este caso, suele ser la mejor opción.

Con el escenario revisado cabe un ajuste, eso parece evidente, lo que cada uno de los ejecutivos debe decidir es la magnitud de éste. Y en este escenario, no estaría de más **revisar nuestro plan estratégico a 3 años** (el entorno es evidente que ha cambiado).



Capítulo 1.

ACTUALIZACIÓN JUNIO 2020

SECTOR RESIDENCIAL.



1. Sector residencial.

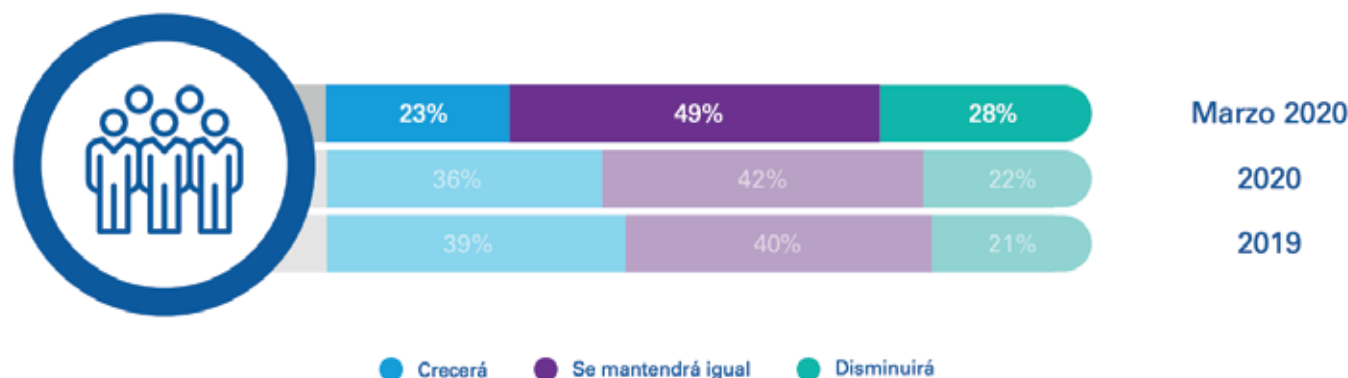
La principal variable de correlación para la estimación de la demanda del sector residencial tiene que ver con la evolución de las transacciones de vivienda y la evolución del crédito promotor. En tanto parece que el acceso al crédito no va a ser el principal problema, nos centraremos en el primero de los factores.

Las transacciones de vivienda están íntimamente relacionadas con el nivel de empleo y es ahí donde vamos a realizar nuestros análisis.

La mayoría de los entes mencionados con anterioridad han dado sus estimaciones de pérdida de empleo.

CEOE y KPMG en su informe de Marzo 2020 reflejan el esperado repunte en el recorte de las plantillas anunciado por los directivos de las compañías entrevistadas.

4. Comportamiento esperado de la plantilla de su empresa en 2020

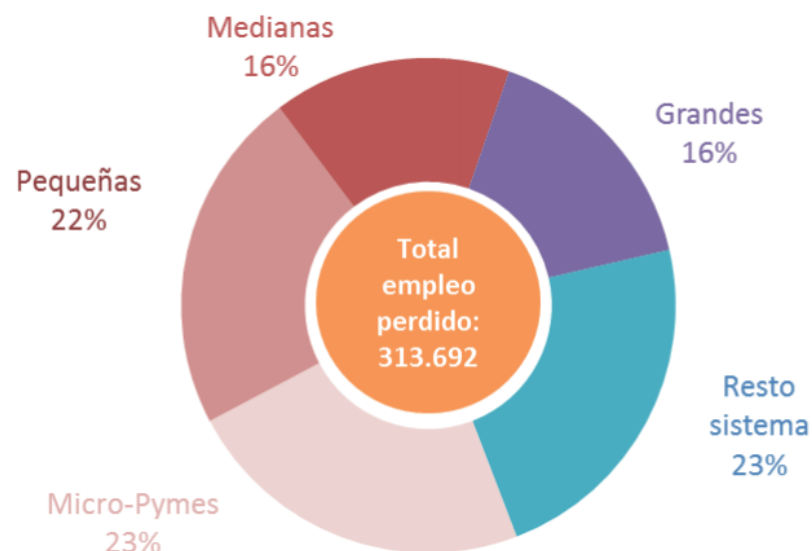


Fuente: CEOE y KPMG.

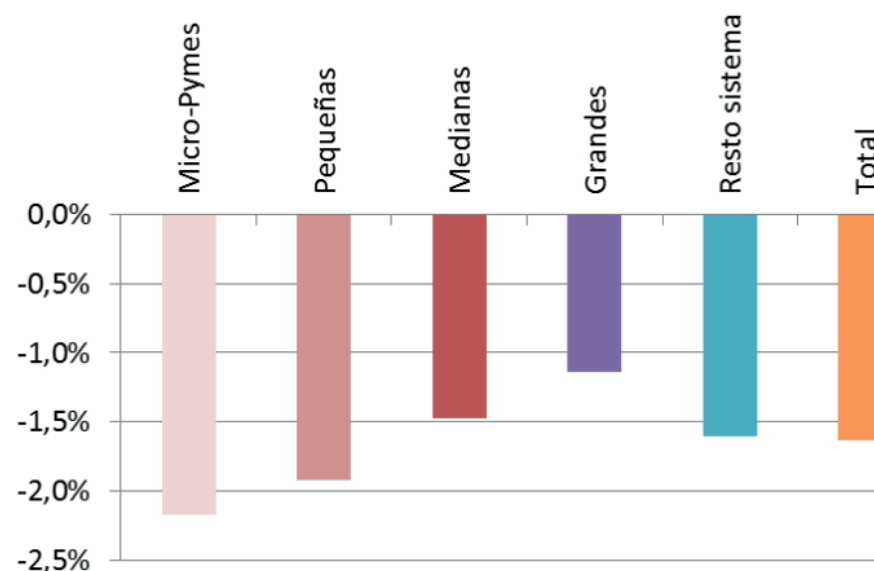
1. Sector residencial.

Cepyme calcula igualmente que se reducirán en 300.000 si el confinamiento dura un mes.

Distribución de las pérdidas de empleo



Impacto relativo sobre el empleo total



Fuente: Cepyme.

1. Sector residencial.

Y por su parte José María Retollar en Expansión ofrece 4 escenarios que son sobre los que realizaremos nuestros supuestos.

		ESCENARIO 1				ESCENARIO 2				ESCENARIO 3				ESCENARIO 4			
		Un mes de restricciones totales y caída del 100% de actividad en comercio, hostelería, transporte y ocio y 20% en el resto				Un mes de restricciones totales y caída del 30% de actividad en comercio, hostelería, transporte y ocio y 10% en el resto				Quince días de restricciones totales y caída del 100% de actividad en comercio, hostelería, transporte y ocio y 20% en el resto				Quince días de restricciones totales y caída del 30% de actividad en comercio, hostelería, transporte y ocio y 10% en el resto			
		Efecto directo	Efecto inducido	Efecto renta	Efecto total	Efecto directo	Efecto inducido	Efecto renta	Efecto total	Efecto directo	Efecto inducido	Efecto renta	Efecto total	Efecto directo	Efecto inducido	Efecto renta	Efecto total
Efecto en comercio, hostelería	PIB	21.563	7.099	6.662	35.324	6.469	2.130	1.999	10.597	10.782	3.550	3.331	17.662	3.234	1.065	999	5.299
	Empleo	494	162	149	805	148	49	45	242	247	81	75	403	74	24	22	121
Efecto en ocio y transportes	PIB	4.354	1.432	1.344	7.130	1.306	430	403	2.139	2.177	716	672	3.565	653	215	202	1.070
	Empleo	143	48,0	47,0	238	43	14	14	71	72	24	24	119	21	7	7	36
Resto de sectores	PIB	10.928	932	874	12.734	5.464	466	437	6.367	5.464	466	437	6.367	2.732	233	219	3.184
	Empleo	203	68	62	333	102	34	31	167	102	34	31	167	51	17	16	83
Total	PIB	36.845	9.463	8.880	55.188	13.239	3.025	2.839	19.103	18.423	4.731	4.440	27.594	6.620	1.513	1.419	9.552
	Empleo	840	278	258	1.376	293	97	90	479	420	139	129	688	146	49	45	240

PIB en millones de euros. Empleo en miles de personas.

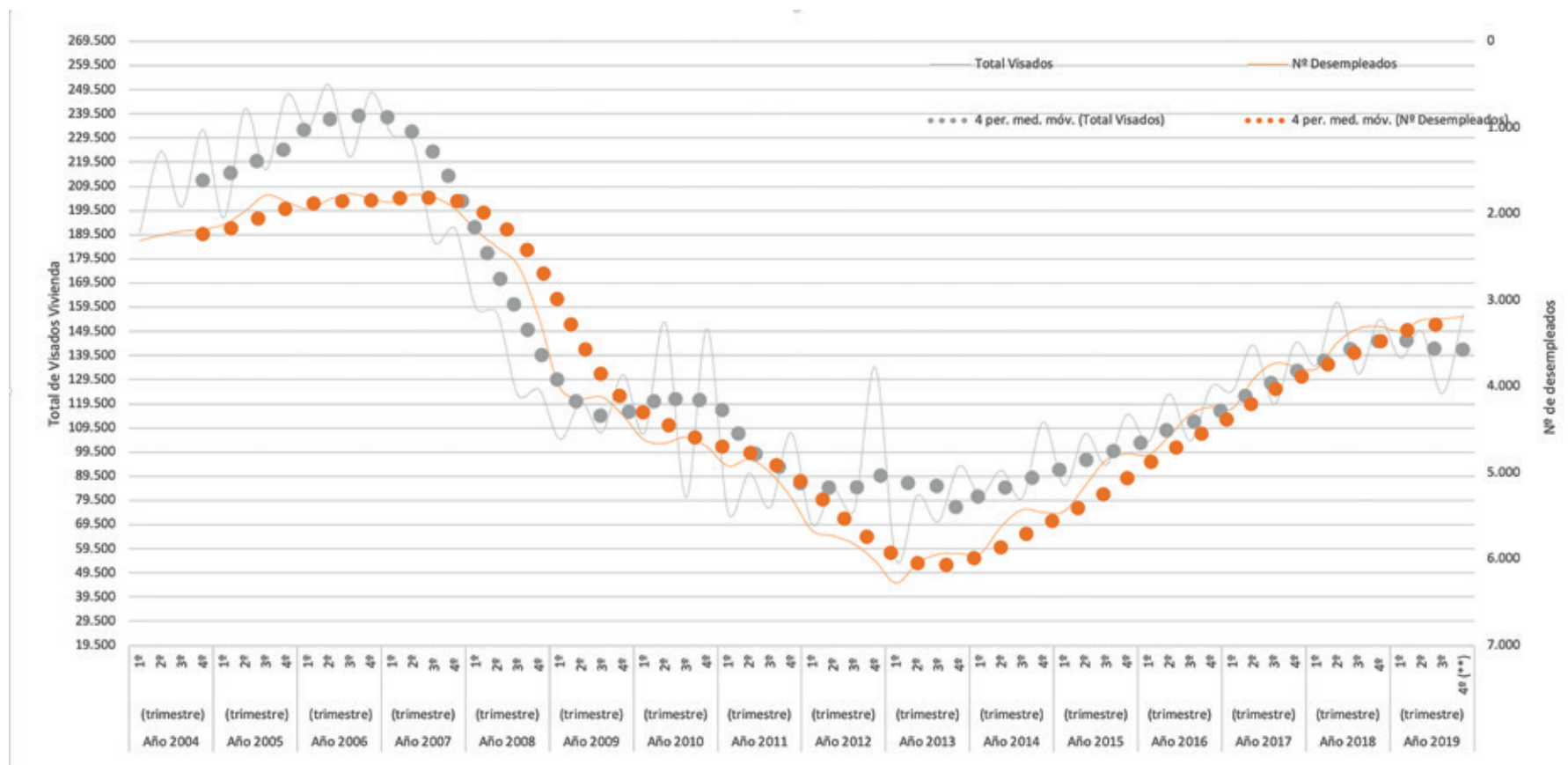
Fuente: Elaboración propia a partir de datos de la CNE del INE

Fuente: Expansión.

1. Sector residencial.

Así pues, podemos prever en base a todas estas fuentes que el aumento del nivel de desempleo esté entre los 250.000 y los 1.350.000 nuevos parados.

Desde apliqa hemos analizado la serie histórica de visados de obra nueva y diferentes variables, habiendo encontrado una correlación muy fuerte entre el nivel de desempleo y la evolución de los visados como se muestra a continuación.



1. Sector residencial.

Si consideramos los 4 escenarios antes mencionados y las consecuencias del nivel de empleo en las cifras de nuevos visados podríamos proyectar serían las siguientes:

	ESCENARIO 1	ESCENARIO 2	ESCENARIO 3	ESCENARIO 4
AUMENTO DEL NIVEL DE DESEMPLEO	1.376.000	479.000	688.000	240.000
VARIACIÓN Nº DE NUEVOS VISADOS	-40%	-20%	-30%	-10%

Para interpretar la bondad de estas previsiones nos permitimos mostrar los datos de China que ha reflejado PWC en un informe reciente, y que van en la misma dirección. En su caso 55 días de restricción llevaron a una reducción de las transacciones del 35 %, una bajada en las entregas de viviendas terminadas del 23 % y una ralentización del inicio de nuevas obras del -45 %.

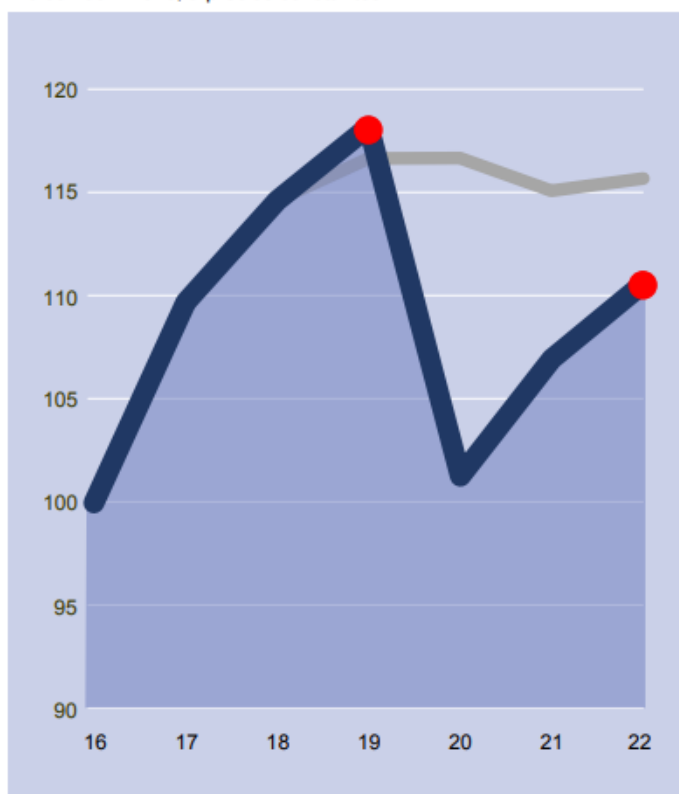
1. Sector residencial.

Subsectores Europa: vivienda

Euroconstruct
1S2020

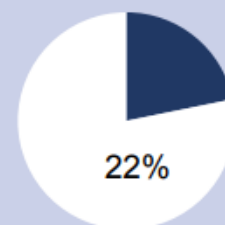
ITeC

Producción vivienda nueva planta, EC-19
Índice 100 = 2016, a precios constantes

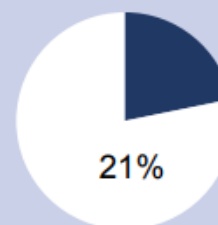


Previsión noviembre 2019
Brecha 2022-2019: -6,4%

Cuota en la pérdida de producción*



Cuota de mercado '19



La **demanda** de vivienda,
razonablemente a salvo...

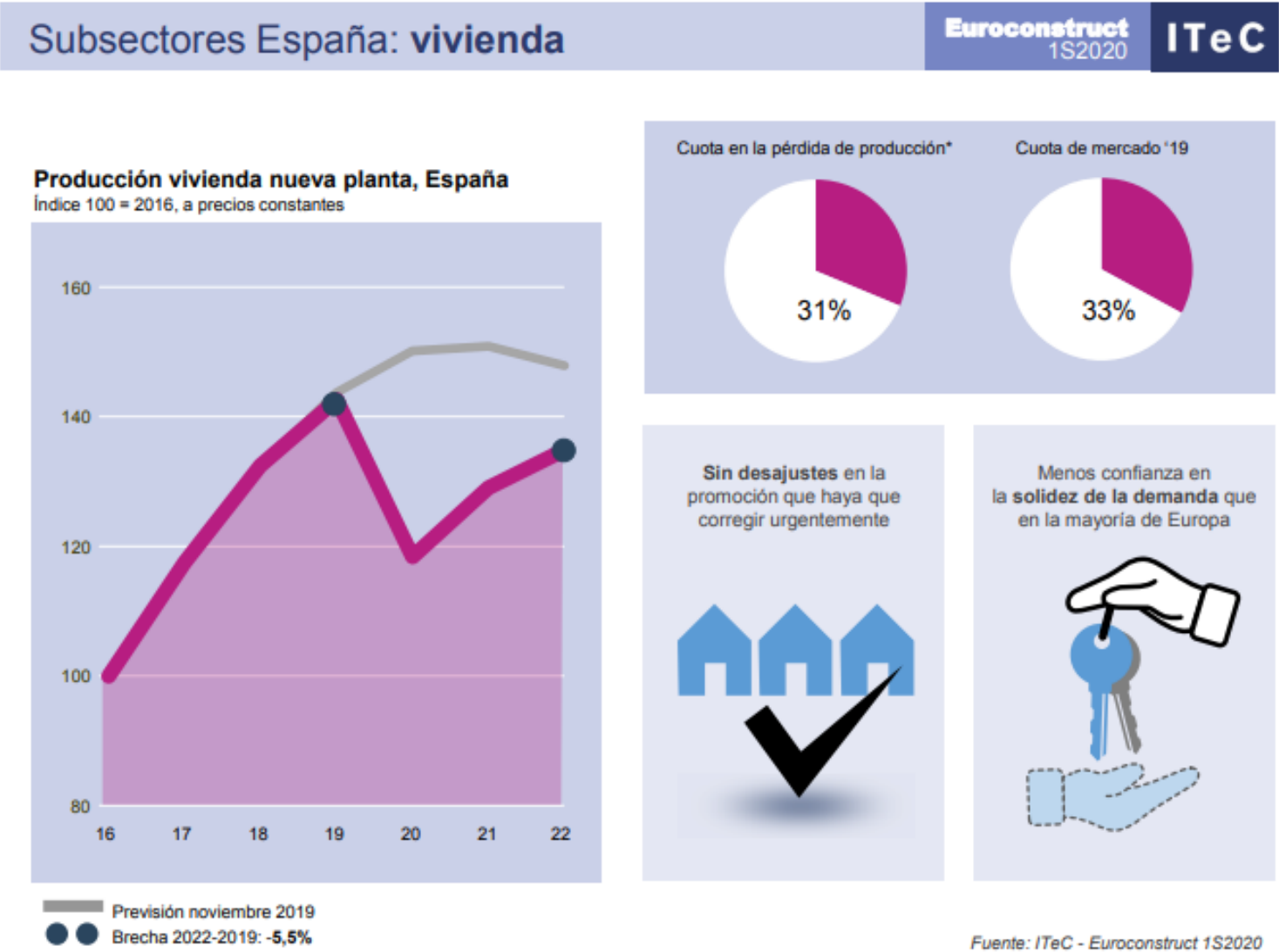


...como para no provocar un
ajuste de precios muy severo



Fuente: ITeC - Euroconstruct 1S2020

1. Sector residencial.



1. ¿Qué ha sucedido en China?

El periodo de curenena ha erosionado entre un 20-90 % los principales indicadores sectoriales.

Principales indicadores de actividad por sector en China 🇨🇳 – impacto tras 55 días de cuarentena

← Sectores gravemente impactados → ← Sectores de impacto moderado →

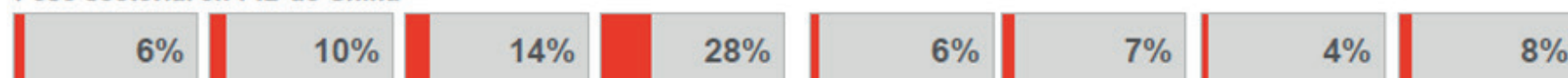
TTL	Retail	Real state y construcción	Industria y auto	Telco y media	Sanidad y farma	Power & utilities	Serv. financieros
Principales indicadores de actividad – crecimiento respecto a febrero 2019							

Tráfico de pasajeros ⁽²⁾	Ventas minoristas ⁽³⁾⁽⁵⁾	Ventas inmobiliarias ⁽³⁾	Producción industrial ⁽³⁾	Usuarios de internet ⁽¹⁾	Producción farmacéutica ⁽³⁾	Producción de electricidad ⁽³⁾	Prestamos en renminbis ⁽³⁾
-80%	-30%	-35%	-16%	+0.3%	-12%	-8%	-2%
Ocupación hotelera ⁽³⁾	Ventas canal online ⁽³⁾	Obra residencial terminada ⁽³⁾	Ventas de automóviles ⁽³⁾	Nuevos usuarios de móvil ⁽¹⁾	Ventas medicamentos ⁽⁴⁾	Consumo de carbón ⁽²⁾	Shanghai interbank rate ⁽²⁾
-90%	+3%	-23%	-66%	-60%	-0.2%	-24%	-20%

Indicadores de actividad “adelantados” (impacto “diferido” a meses posteriores)

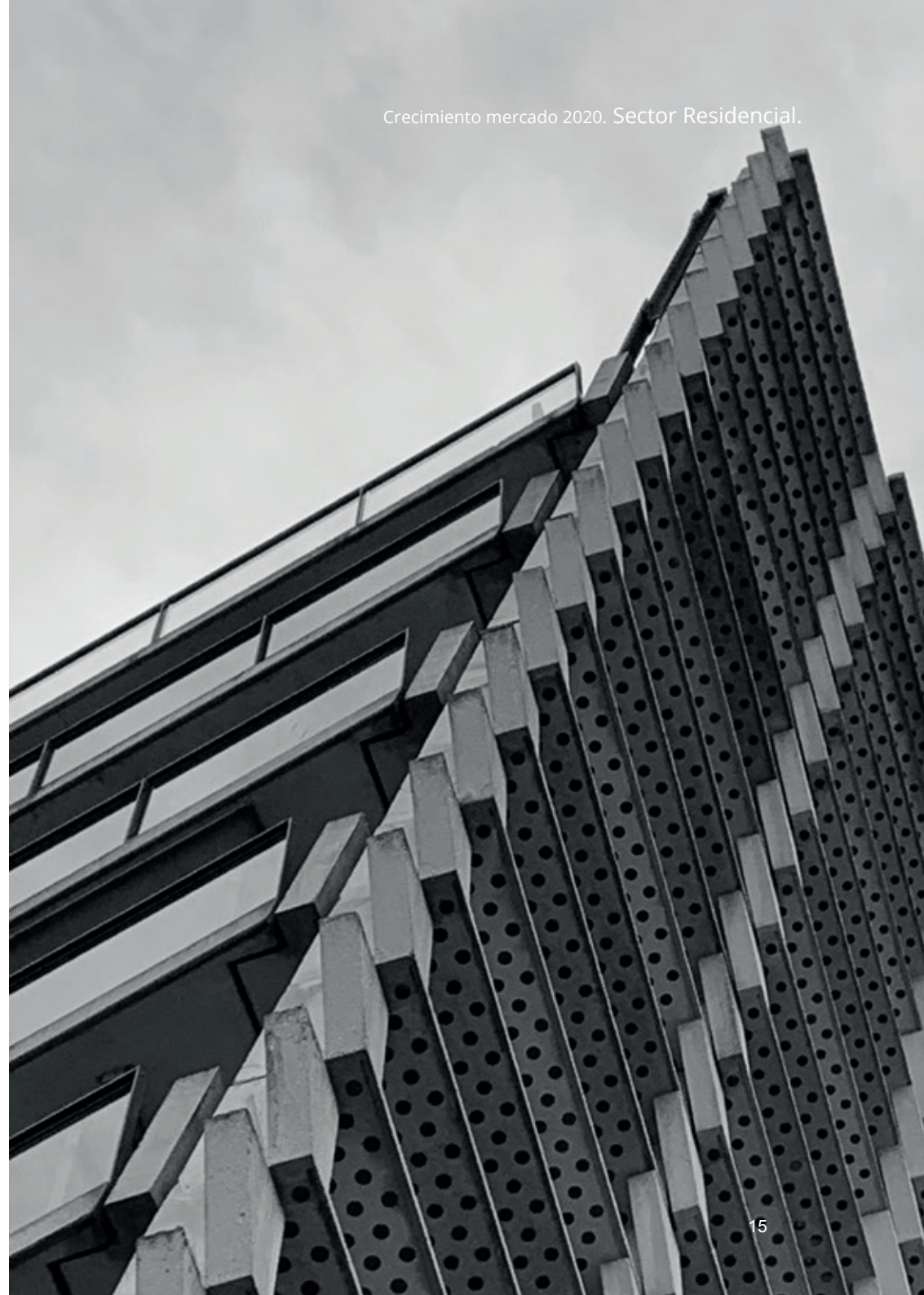
n.a	PMI no industrial ⁽²⁾	Obra residencial comenzada ⁽³⁾	PMI industrial ⁽²⁾	n.a	n.a	n.a	Super-short term factoring ⁽²⁾
	-46%	-45%	-27%				+590%

Peso sectorial en PIB de China



Para nosotros, a 30 de marzo del 2020, el escenario más probable se situaría entre los escenarios 2 y 4. Aquí la gran cuestión es, cómo va a afectar a la construcción el solape de las diferentes regiones del mundo por los distintos tiempos que cada una de ellas está manejando en lo que al inicio del brote y su maduración se refiere.

Cuando Europa esté saliendo de la crisis sanitaria, probablemente USA esté en el pico, lo que quizás alargue la situación de incertidumbre. En tal caso nos encontraríamos más bien entre los escenarios 2 y 3.



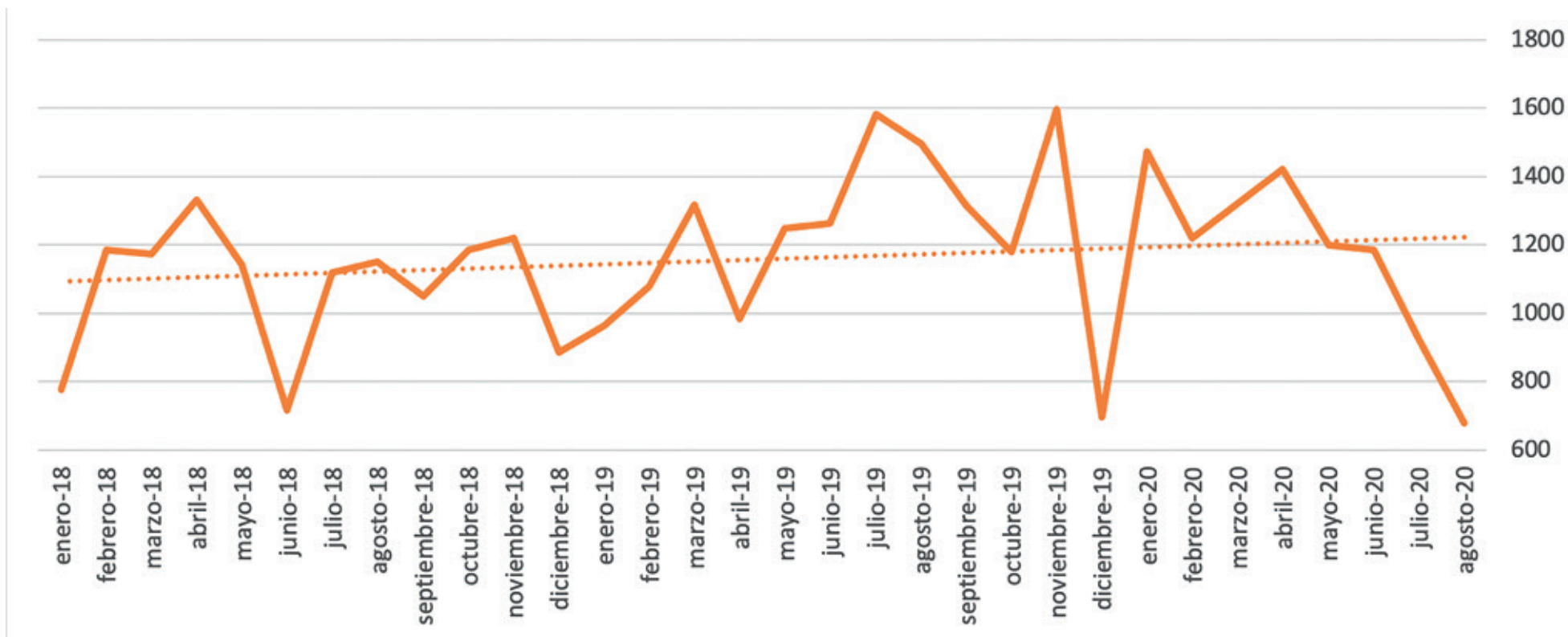
EDIFICACIÓN RESIDENCIAL.



Capítulo 1.

1. Edificación residencial.

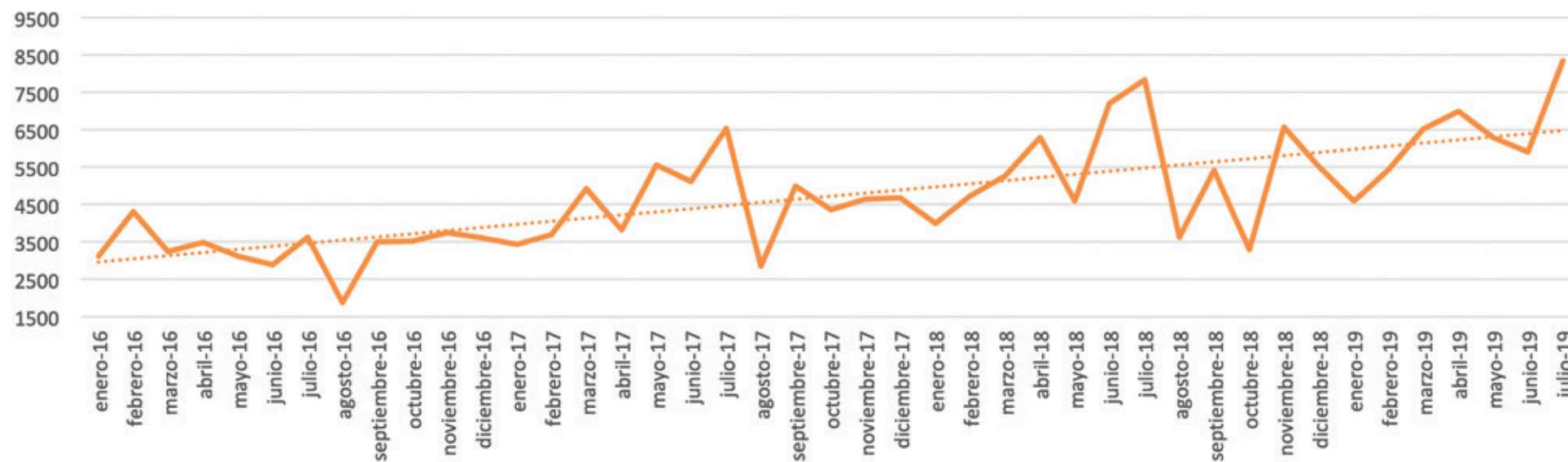
Inicio de obra + 17 meses (Licencias miles m²).



Fuente: Ministerio de Fomento.

1. Edificación residencial.

Fin de obra (Visados nº de edificios).



Fuente: Ministerio de Fomento.

ACTUALIZACIÓN JUNIO 2020

SECTOR NO RESIDENCIAL.

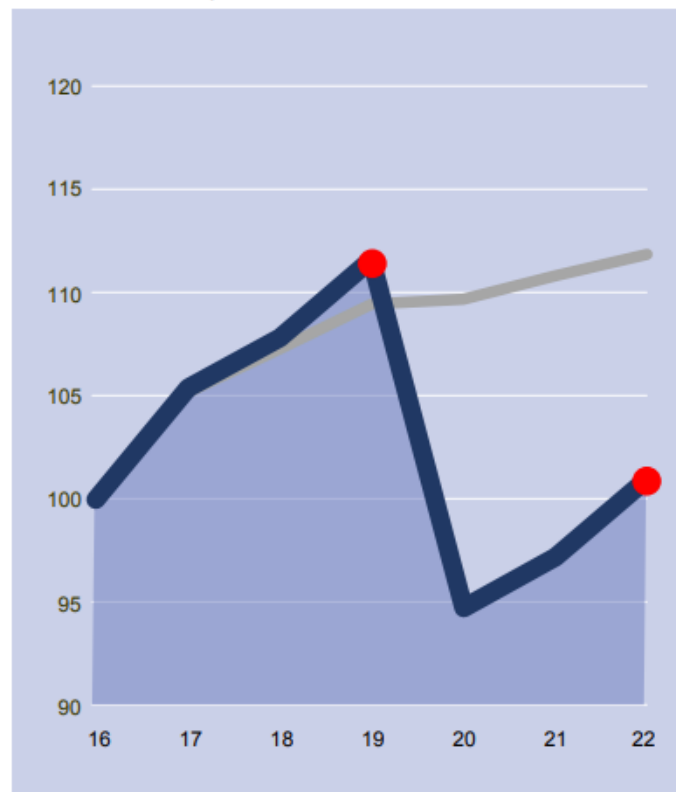
2. Sector no residencial.

Subsectores Europa: no residencial

Euroconstruct
1S2020

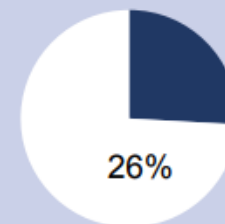
ITeC

Producción no residencial de nueva planta, EC-19
Índice 100 = 2016, a precios constantes

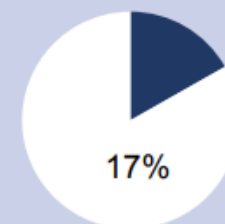


Previsión noviembre 2019
Brecha 2022-2019: -9,4%

Cuota en la pérdida de producción*



Cuota de mercado '19



Oficinas y comercial,
los nichos más vulnerables



por temor a los cambios en
estilo de vida y de trabajo

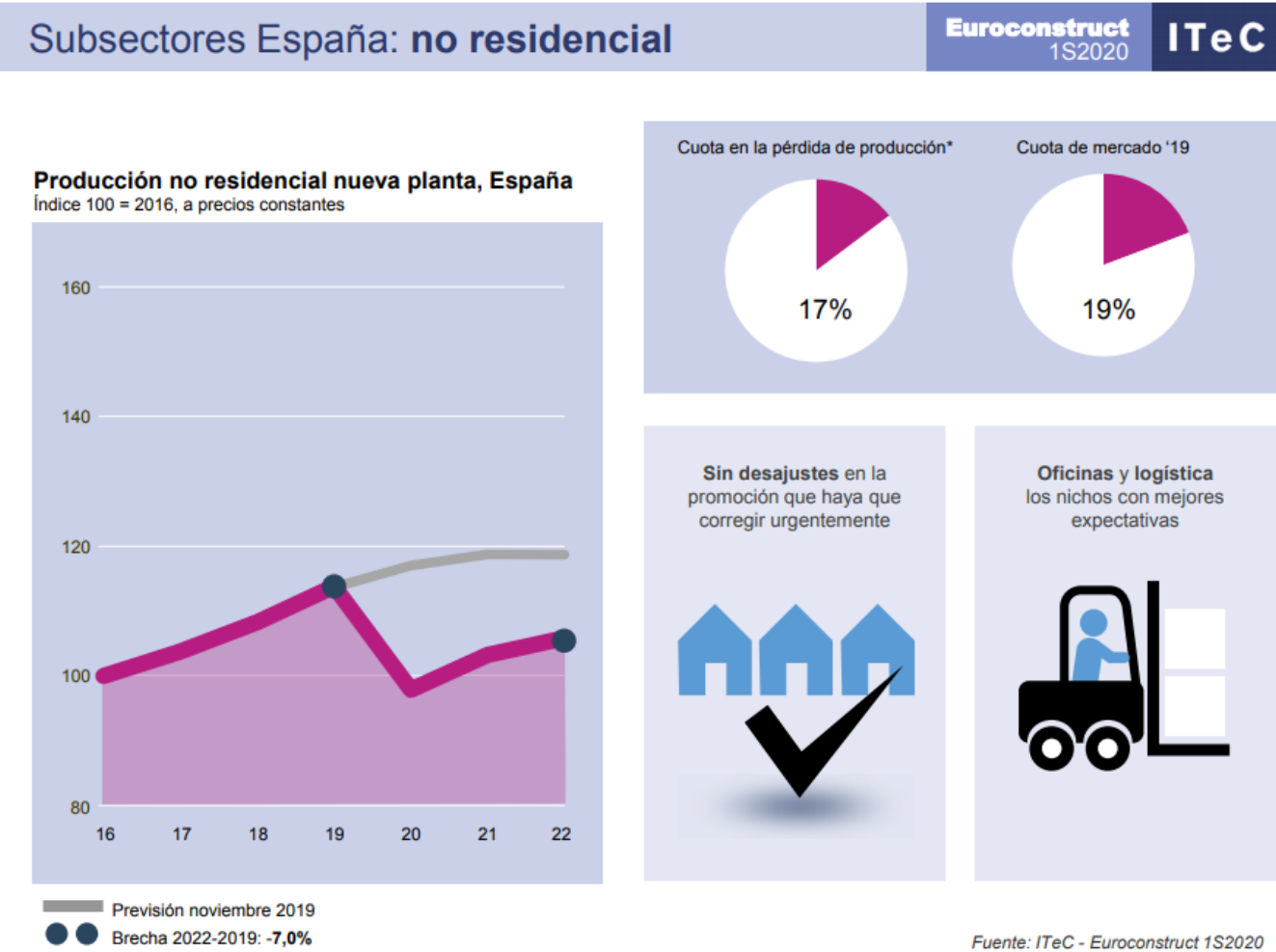
Expectativas sólo tibias para la
promoción pública



Imposible improvisar
planes ambiciosos
para educación y sanidad

Fuente: ITeC - Euroconstruct 1S2020

2. Sector no residencial.



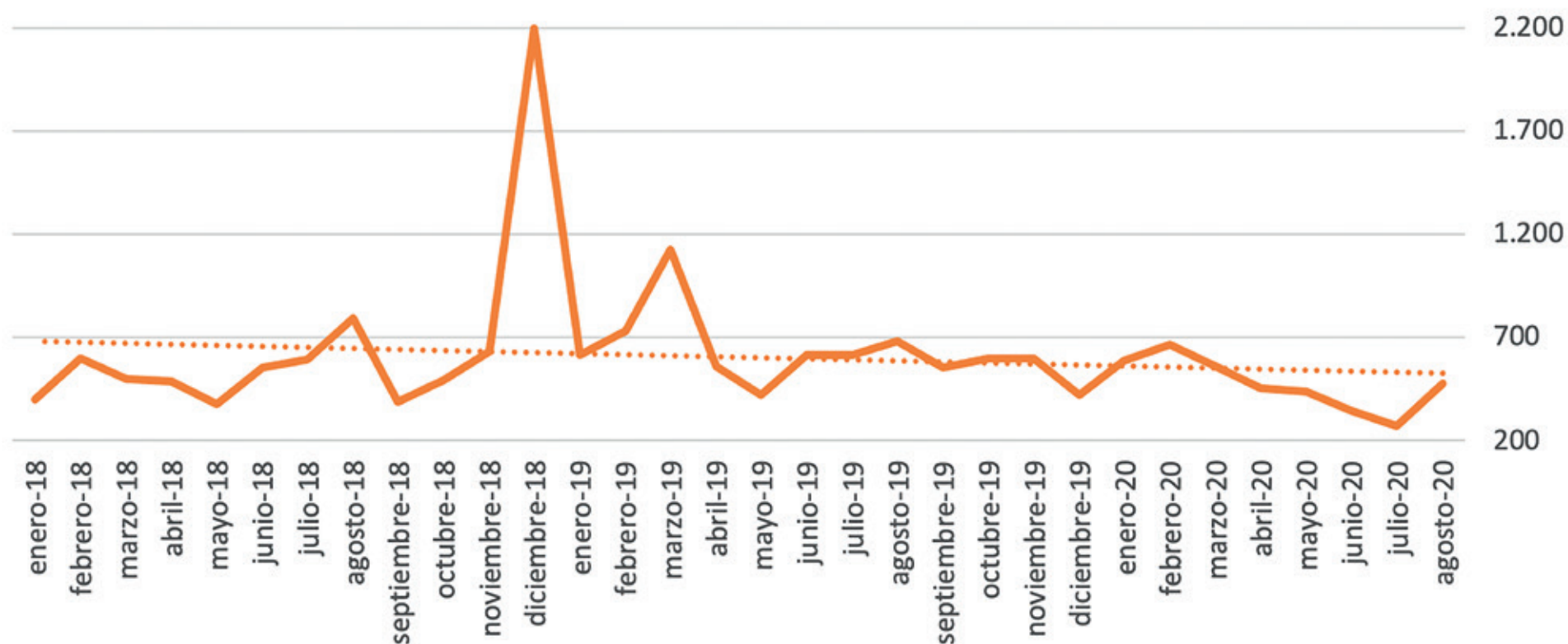
EDIFICACIÓN NO RESIDENCIAL.

Capítulo 2.



2. Edificación no residencial.

Inicio de obra + 17 meses (Licencias miles m²).



Fuente: Ministerio de Fomento.

ACTUALIZACIÓN JUNIO 2020

SECTOR REHABILITACIÓN

3. Rehabilitación.

Crecimiento mercado 2020. Sector residencial.

Subsectores Europa: **rehabilitación**

Euroconstruct
1S2020

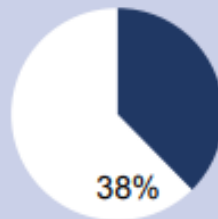
ITeC

Producción en rehabilitación de edificios, EC-19
Índice 100 = 2016, a precios constantes

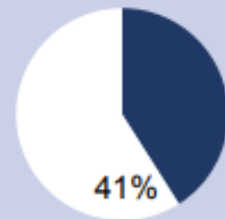


Previsión noviembre 2019
Brecha 2022-2019: -1,6%

Cuota en la pérdida de producción*



Cuota de mercado '19



Rehabilitación residencial
confiando que el mercado
inmobiliario no se resienta



Rehabilitación no residencial
confiando que los argumentos
ambientales no pierdan tracción



Fuente: ITeC - Euroconstruct 1S2020

3. Rehabilitación.

Crecimiento mercado 2020. Sector residencial.

Subsectores España: rehabilitación

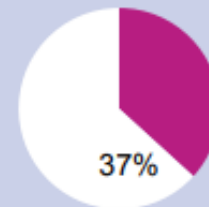
Euroconstruct
1S2020

ITeC

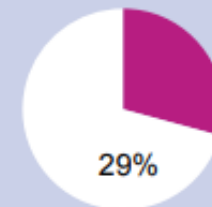
Producción en rehabilitación de edificios, España
Índice 100 = 2016, a precios constantes



Cuota en la pérdida de producción*



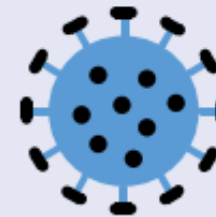
Cuota de mercado '19



Rehabilitación residencial
en espera de
los efectos de la crisis
en los presupuestos familiares



Rehabilitación no residencial
el covid como catalizador,
pero más a largo plazo



Fuente: ITeC - Euroconstruct 1S2020

ACTUALIZACIÓN JUNIO 2020

SECTOR INGENIERÍA CIVIL



4. Ingeniería civil.

Crecimiento mercado 2020. Sector residencial.

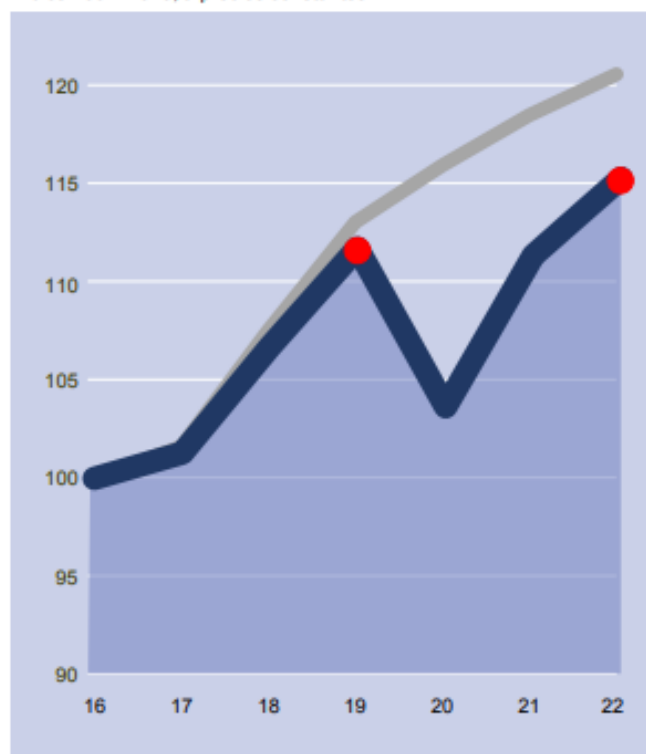
Subsectores Europa: ingeniería civil

Euroconstruct
1S2020

ITeC

Producción en ingeniería civil, EC-19

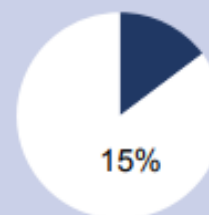
Índice 100 = 2016, a precios constantes



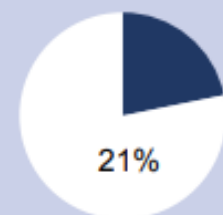
Previsión noviembre 2019

Brecha 2022-2019: +3,2%

Cuota en la pérdida de producción*



Cuota de mercado '19



Carreteras, energía
participes menores de la
recuperación



Ferrocarril
la nueva crisis no enturbia las
buenas expectativas



Fuente: ITeC - Euroconstruct 1S2020

4. Ingeniería civil.

Crecimiento mercado 2020. Sector residencial.

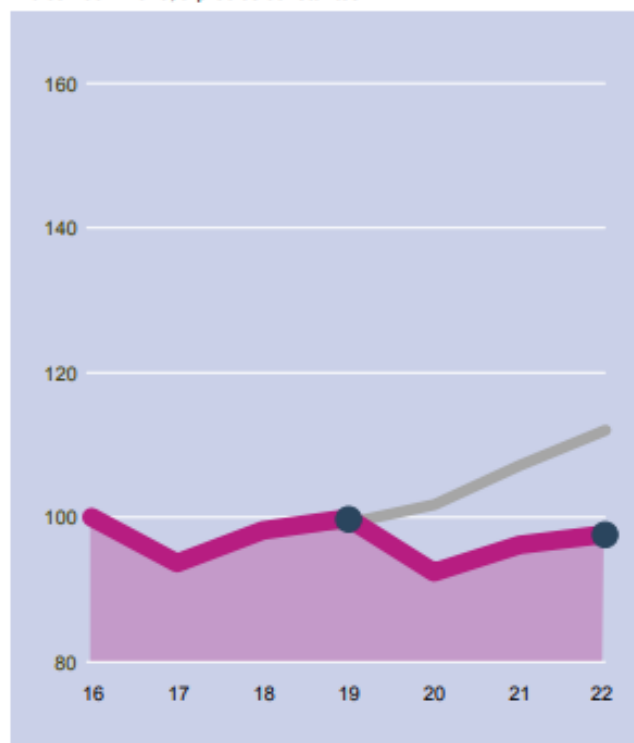
Subsectores España: ingeniería civil

Euroconstruct
1S2020

ITeC

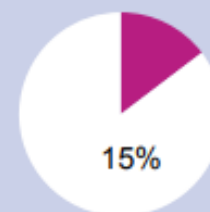
Producción en ingeniería civil, España

Índice 100 = 2016, a precios constantes

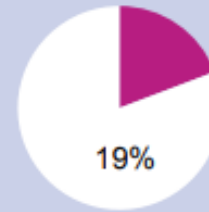


Previsión noviembre 2019
Brecha 2022-2019: -2,2%

Cuota en la pérdida de producción*



Cuota de mercado '19



Superposición de problemas:
el problema del déficit + el problema de las otras prioridades



Fuente: ITeC - Euroconstruct 1S2020



COYUNTURA.

Capítulo 5.

5. Coyuntura.

ITEC.

Crecimiento mercado 2020. Sector residencial.

El sector construcción en Europa (E-19)

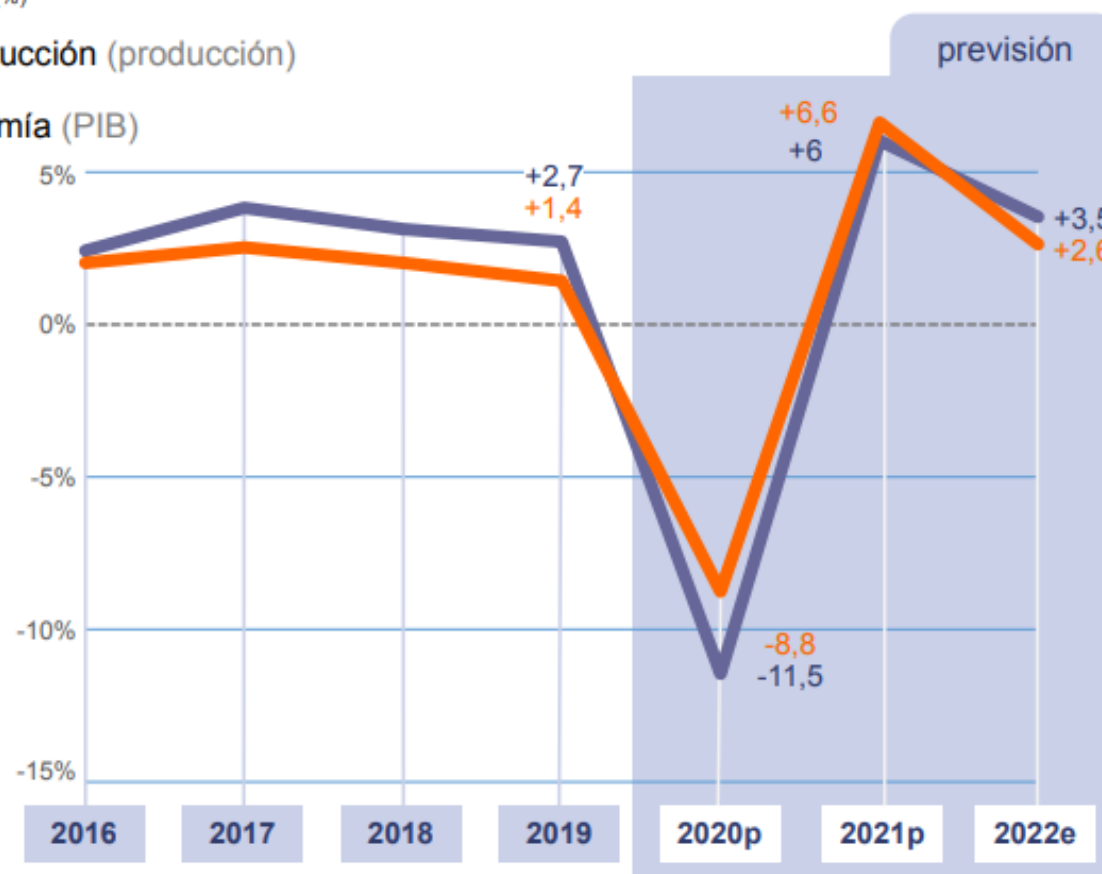
Euroconstruct
1S2020

ITeC

Evolución anual (%)

● Construcción (producción)

● Economía (PIB)



Fuente: ITeC - Euroconstruct 1S2020

5. Coyuntura.

ITEC.

Crecimiento mercado 2020. Sector residencial.



5. Coyuntura.

ITEC.

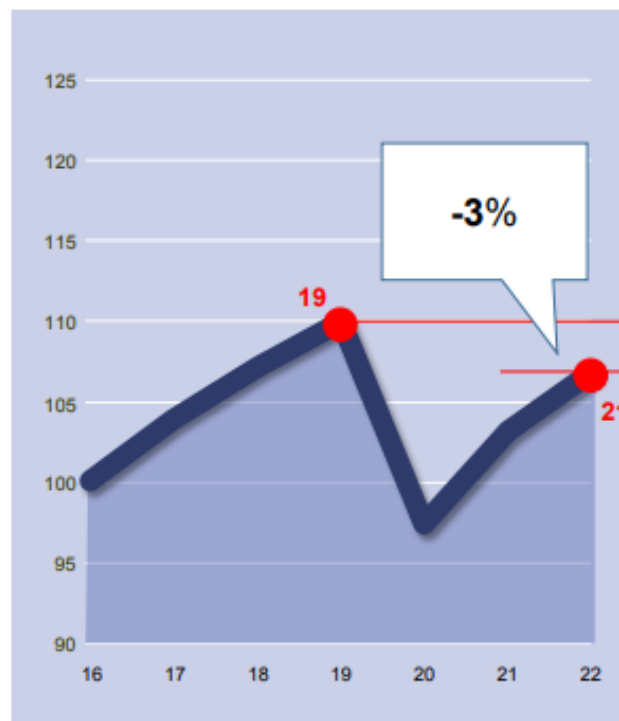
Previsión por países

Euroconstruct
1S2020

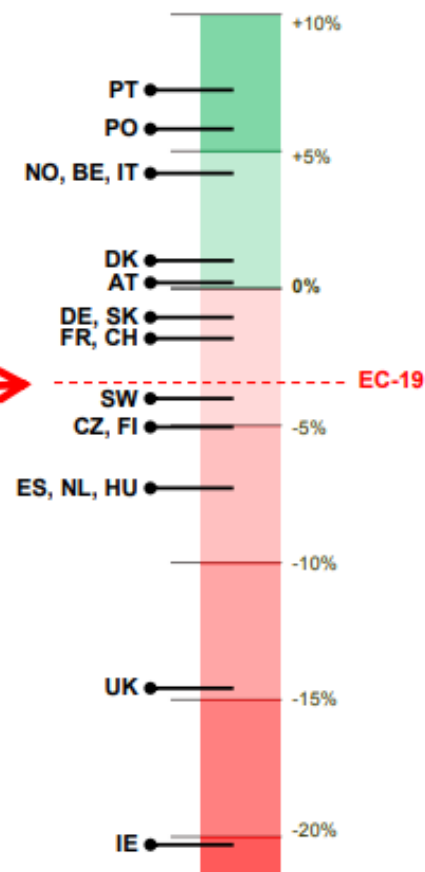
ITeC

Previsión 2020 respecto situación 2019

Índice 100 = 2016, a precios constantes



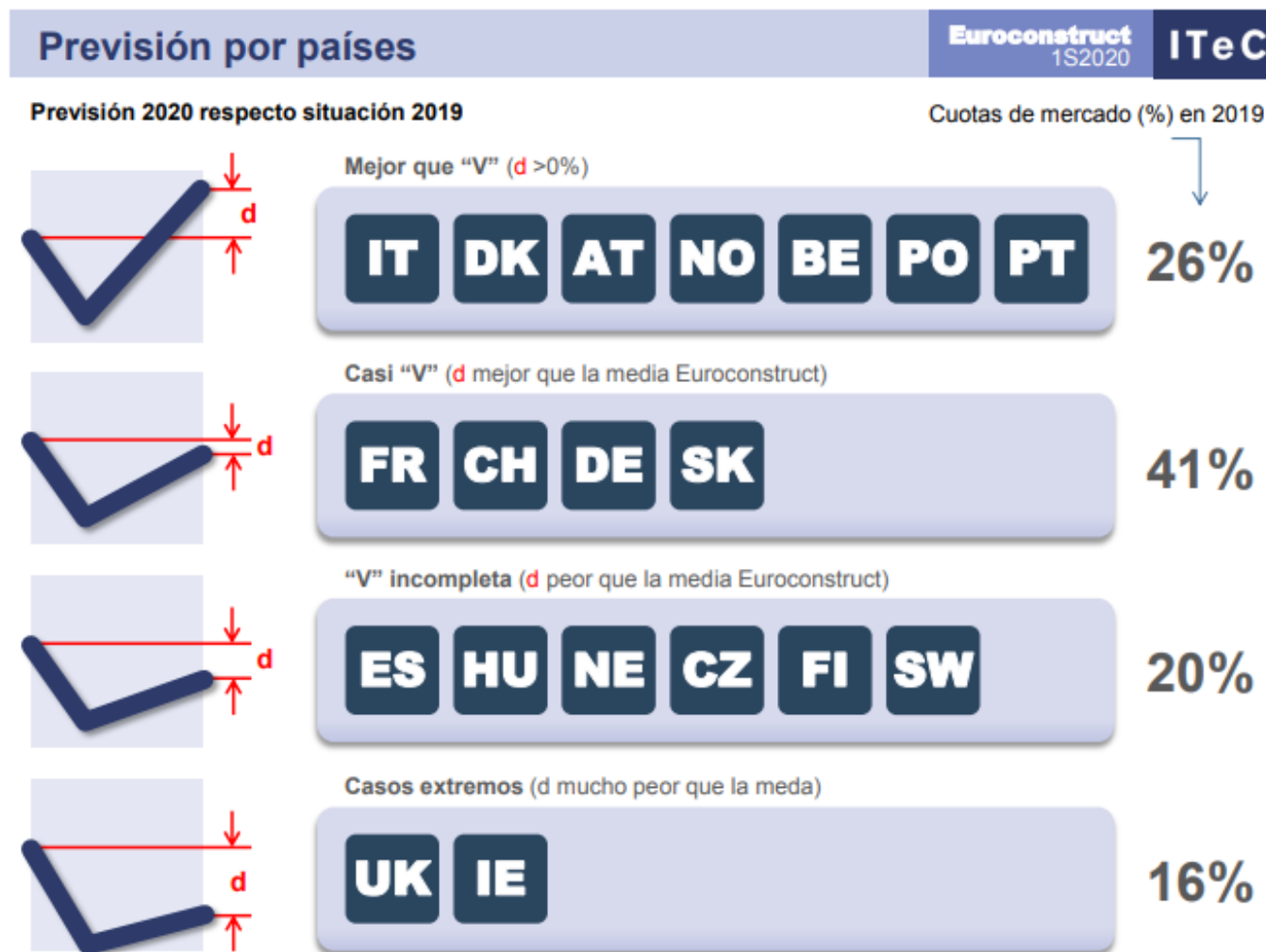
Fuente: ITeC - Euroconstruct 1S2020



5. Coyuntura.

ITEC.

Crecimiento mercado 2020. Sector residencial.



Fuente: ITeC - Euroconstruct 1S2020

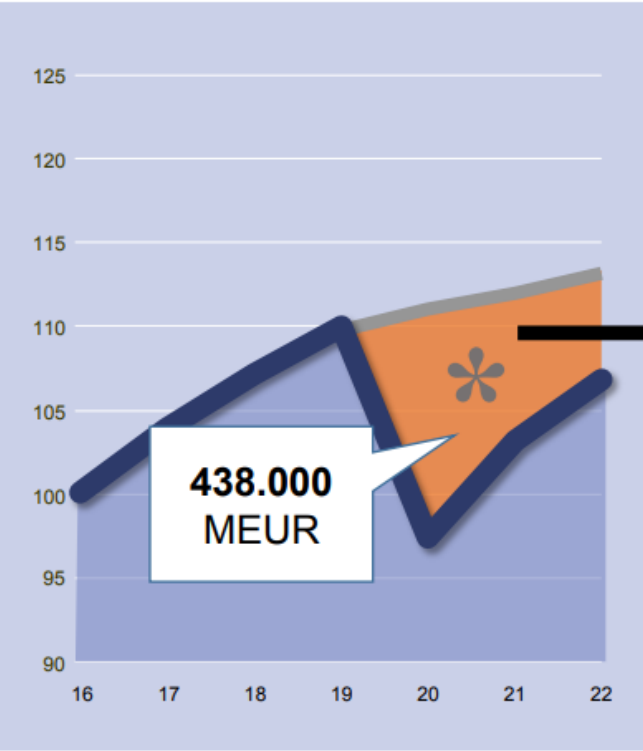
5. Coyuntura. ITEC.

Impacto de la crisis por subsectores

Euroconstruct
1S2020

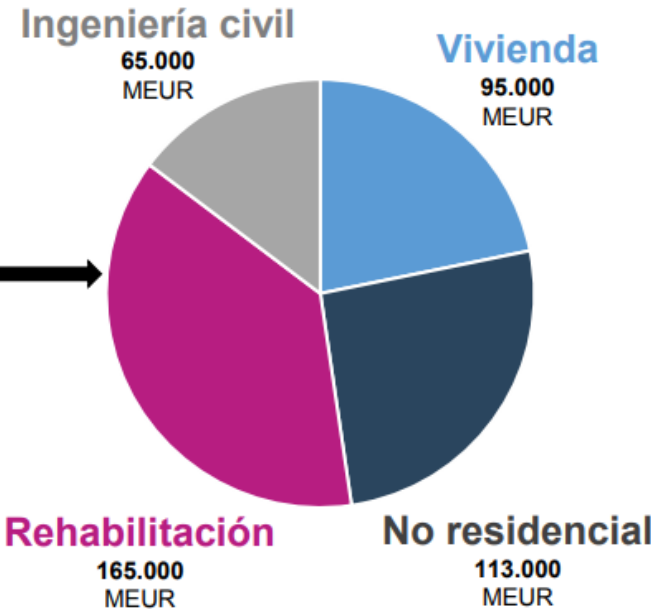
ITeC

Producción sector construcción, EC-19
Índice 100 = 2016, a precios constantes



Previsión noviembre 2019
Producción perdida 2020-2022

Diferencia de producción 2020-22
Acumulado de los 3 años, por subsectores



Fuente: ITeC - Euroconstruct 1S2020

5. Coyuntura.

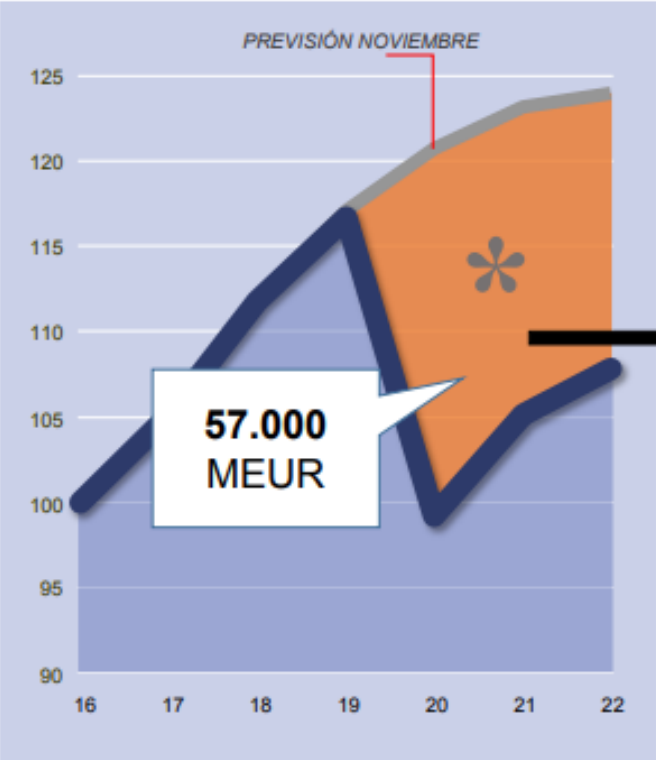
ITEC.

España: impacto de la crisis por subsectores

Euroconstruct
1S2020

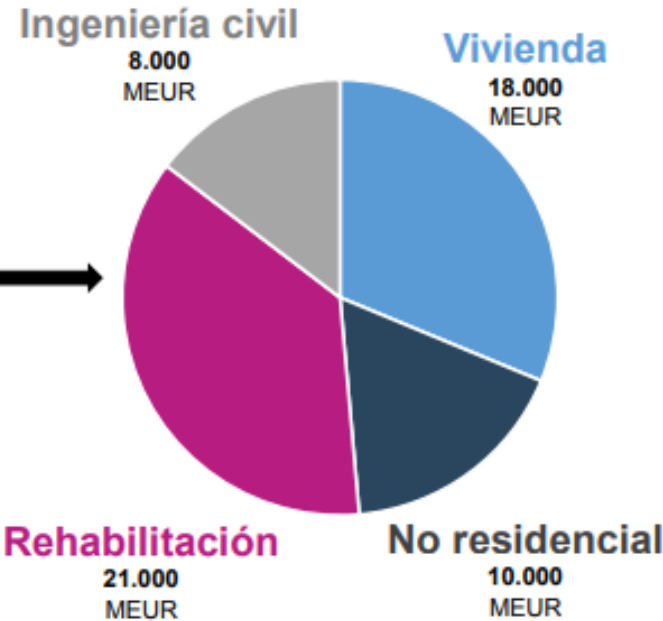
ITeC

Producción sector construcción, España
Índice 100 = 2016, a precios constantes



Previsión noviembre 2019
Producción perdida 2020-2022

Diferencia de producción 2020-22
Acumulado de los 3 años, por subsectores



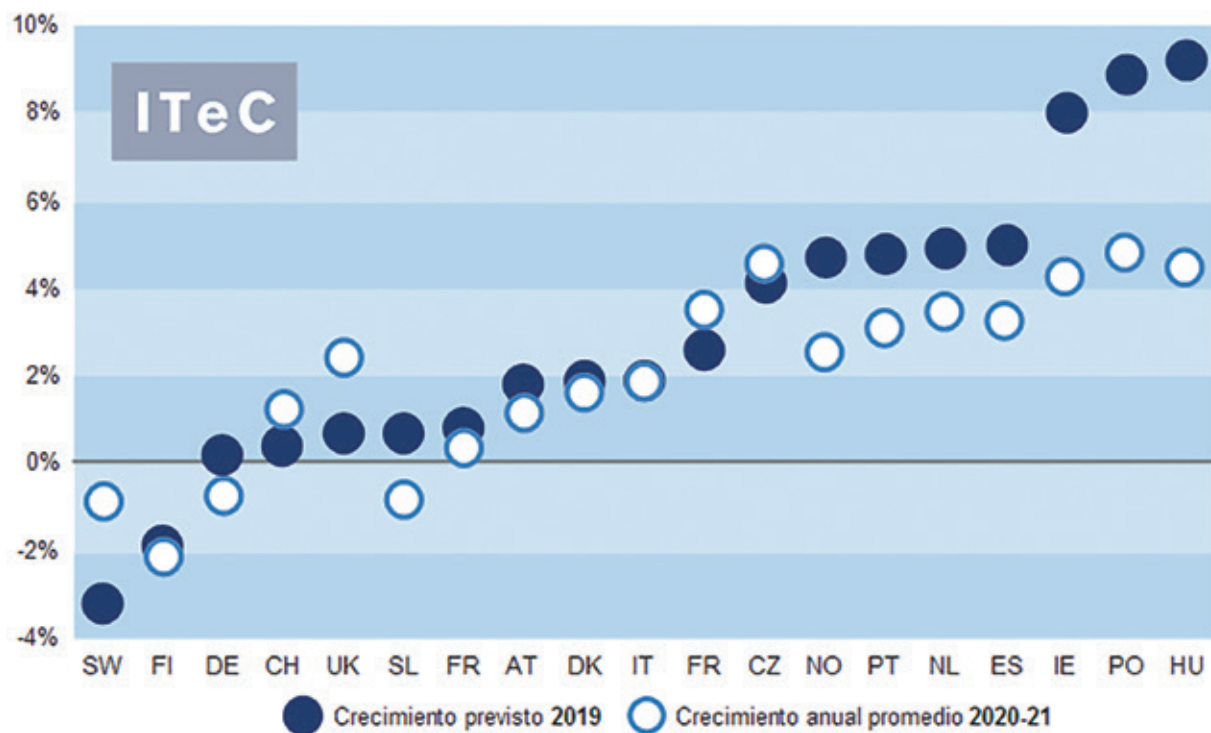
Fuente: ITeC - Euroconstruct 1S2020

5. Coyuntura.

ITEC.

Producción del sector construcción por países

Previsión 2019 y proyección de crecimiento anual medio 2020-2021 a precios constantes



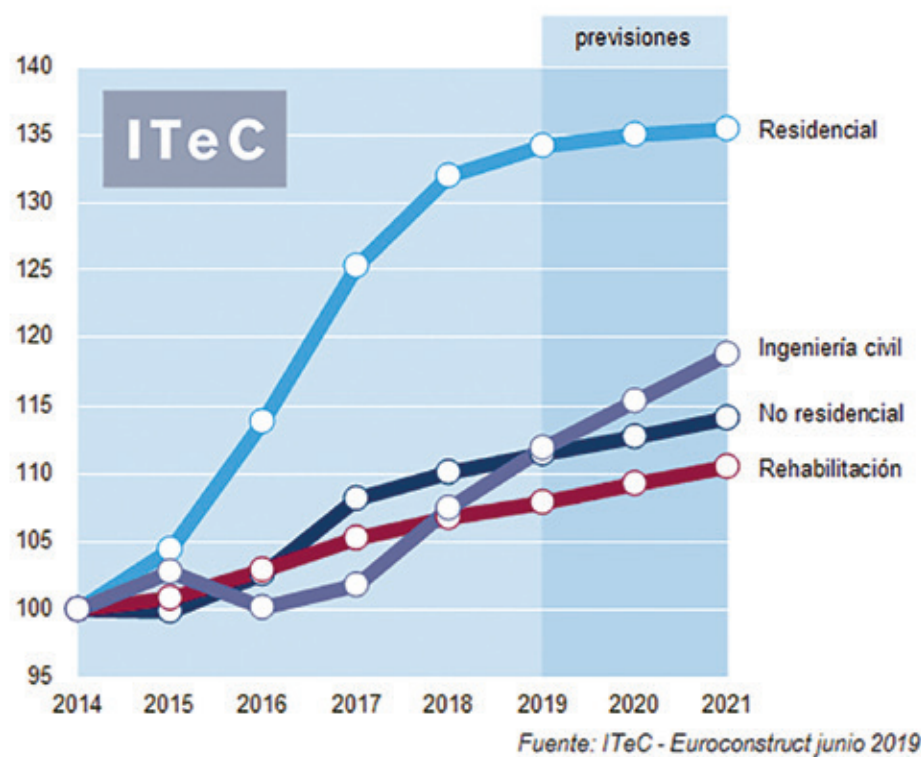
Fuente: ITeC - Euroconstruct junio 2019

Fuente: ITEC.

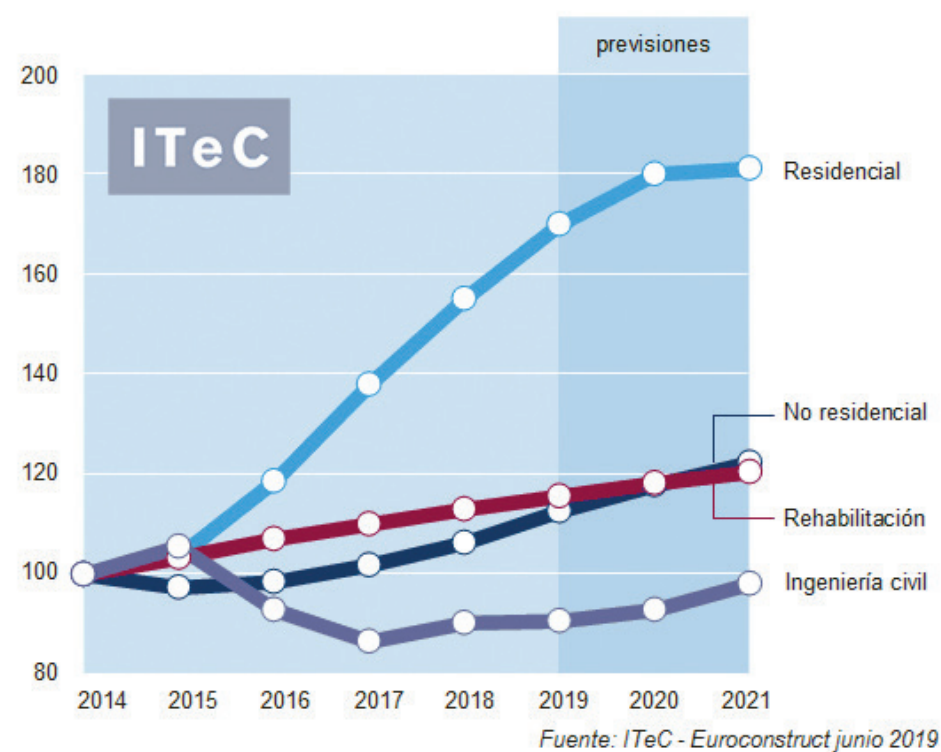
5. Coyuntura.

ITEC.

Evolución por subsectores en el mercado europeo
Índices de producción a precios constantes, base 2014=100



Evolución por subsectores en el mercado español
Índices de producción a precios constantes, base 2014=100

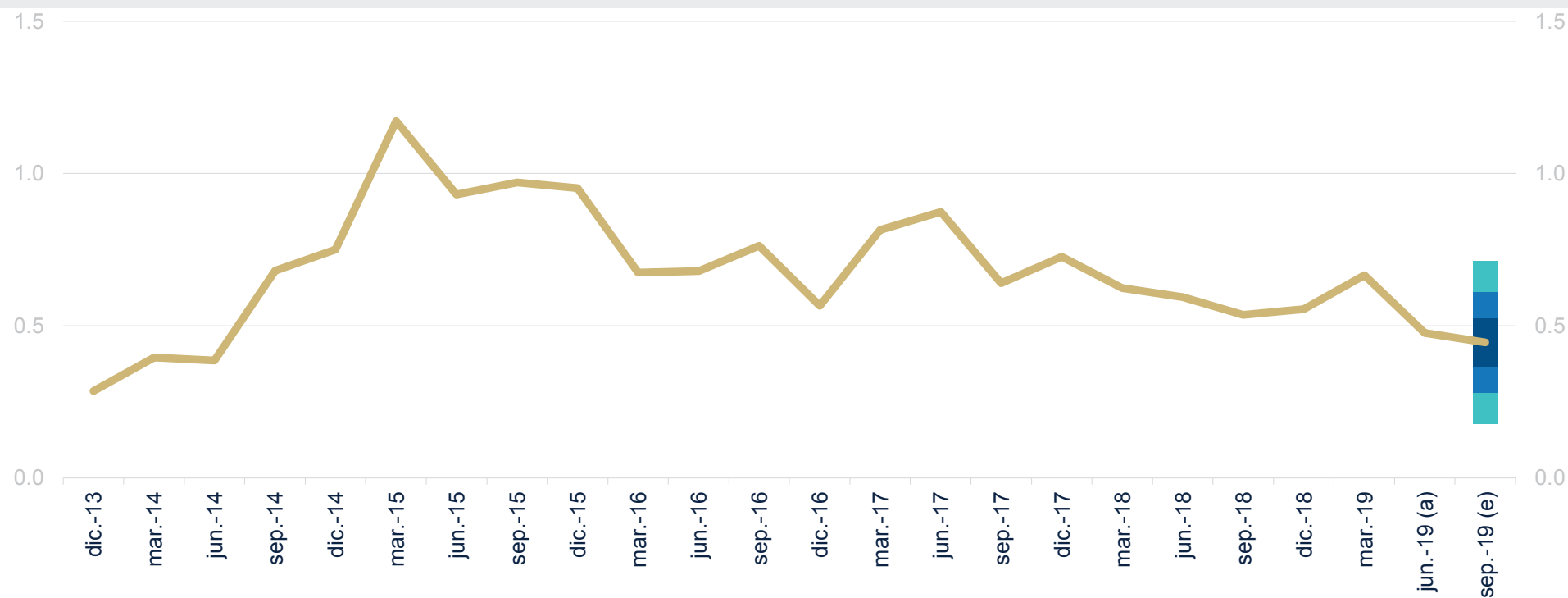


Fuente: ITEC.

6. Coyuntura.

BBVA.

Gráfico 1. **ESPAÑA: CRECIMIENTO OBSERVADO DEL PIB Y PREVISIONES DEL MODELO MICA-BBVA**
(% T/T CVEC)



(a) Dato avance. (e) Estimación.

Fuente: BBVA Research a partir de INE

Fuente: BBVA.

6. Coyuntura.

BBVA.

Cuadro 1. **ESPAÑA: PREVISIONES MACROECONÓMICAS**
(TASAS DE VARIACIÓN ANUAL EN %, SALVO INDICACIÓN CONTRARIA)

(Promedio anual, %)	2016	2017	2018	2019 (p)	2020 (p)
Actividad					
PIB real	3,2	3,0	2,6	2,3	1,9
Consumo privado	2,9	2,5	2,3	1,8	1,7
Consumo público	1,0	1,9	2,1	1,8	1,7
Formación Bruta de Capital	2,9	4,8	5,3	3,1	3,4
Equipo y Maquinaria	5,2	6,0	5,4	3,9	3,0
Construcción	1,1	4,6	6,2	3,1	3,5
Vivienda	7,0	9,0	6,9	3,9	3,8
Demanda Interna (contribución al crecimiento)	2,4	2,9	2,9	2,0	2,1
Exportaciones	5,2	5,2	2,3	1,7	3,5
Importaciones	2,9	5,6	3,5	0,8	4,1
Demanda Externa (contribución al crecimiento)	0,8	0,1	-0,3	0,3	-0,1
PIB nominal	3,5	4,2	3,6	3,2	3,6
(Miles de millones de euros)	1118,7	1166,3	1208,2	1247,5	1291,8

Fuente: BBVA.

6. Coyuntura.

BBVA.

Cuadro 1 España: indicadores del sector inmobiliario

	abr 18	may 18	jun 18	jul 18	ago 18	sep 18	oct 18	nov 18	dic 18	ene 19	feb 19	mar 19
Ventas (%, m/m CVEC)	1,8	1,0	3,6	-3,7	2,1	1,9	-7,4	-0,5	2,6	1,9	1,1	
Afiliación (%, m/m CVEC)	0,2	0,3	0,3	0,2	0,1	0,3	0,4	0,2	0,3	0,2	0,2	0,3
Paro (%, m/m CVEC)	-0,3	-0,2	-0,4	-0,3	-0,4	-0,7	-0,7	-0,7	-0,3	-0,3	-0,4	-0,3
Empleo EPA (%, t/t CVEC)			1,3			0,5			0,8			
Tasa de paro EPA (% población activa)			15,3			14,6			14,4			
T. de interés nuevas operaciones (%)	2,23	2,18	2,17	2,13	2,28	2,21	2,25	2,28	2,24	2,34	2,38	
Nuevas oper. de crédito adq. de viv. (%) a/a)	30,2	16,0	11,4	15,1	3,2	11,7	17,5	10,6	-0,6	7,1	4,8	
Rta. Bruta Disp. Hogares (%, a/a)			2,3			3,8			3,5			
Confianza del consumidor (Índice)	5,0	6,1	10,4	8,6	3,4	-3,2	-2,2	-0,9	-8,7	-5,6	-4,0	2,6
Esfuerzo teórico a la compra (% renta del hogar mediano)			32,3			32,8						

Fuente: BBVA.

6. Coyuntura.

BBVA.

Cuadro 1 España: indicadores del sector inmobiliario

		abr 18	may 18	jun 18	jul 18	ago 18	sep 18	oct 18	nov 18	dic 18	ene 19	feb 19	mar 19
Variables de oferta	Visados (%, m/m CVEC)	-11,2	16,2	6,9	5,2	-9,9	-4,4	0,7	11,1	-5,2	9,7		
	Consumo de cemento (%, m/m CVEC)	2,7	1,7	1,6	-1,4	1,2							
	Afiliación construcción (%, m/m CVEC)	0,6	0,7	0,6	0,5	0,4	0,7	0,6	0,4	0,7	0,8	0,7	0,8
	Paro construcción (%, m/m CVEC)	-1,8	-1,2	-1,3	-1,0	-0,7	-1,3	-1,3	-0,9	-1,2	-1,7	-1,6	-2,0
	Clima empresarial construcción (Índice)	-13,7	-6,8	-9,8	-5,2	-17,4	-6,7	-12,2	-11,6	-9,0	-9,0	-3,1	-27,9
	Transacciones suelo (%, a/a)			-22,6			24,9			-3,3			
Precio	Precio de la vivienda (%, a/a MFOM)			3,8			3,2			3,9			
	Precio de la vivienda (%, t/t MFOM)			1,2			0,7			1,2			
	Índice Precio de la Vivienda (%, a/a INE)			6,8			7,2			6,6			
	Índice Precio de la Vivienda (%, t/t INE)			1,7			1,9			1,3			

Fuente: BBVA Research a partir de bases nacionales

Fuente: BBVA.

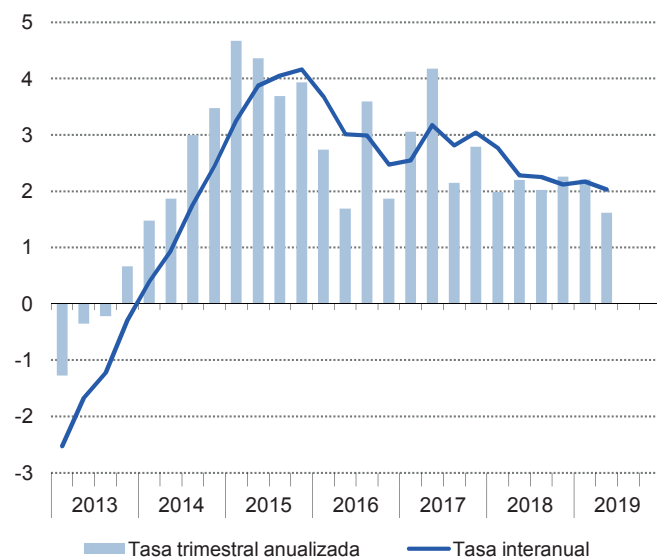
7. Coyuntura.

FUNCAS.

SELECCIÓN DE GRÁFICOS DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DE LA ECONOMÍA ESPAÑOLA 1. CONTABILIDAD NACIONAL

1.1. PIB

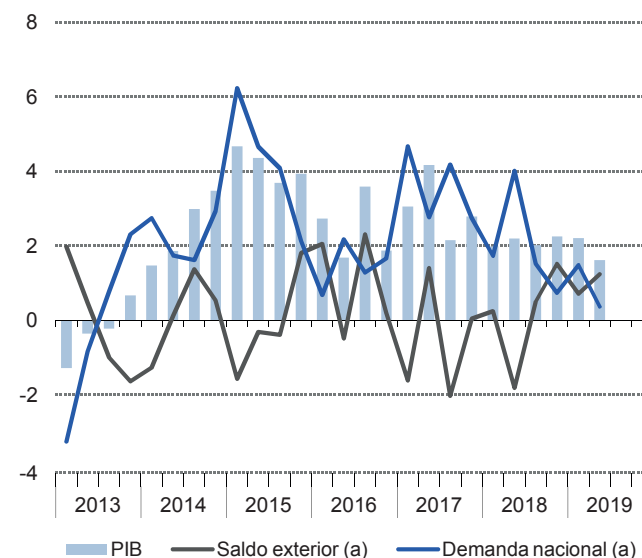
Variación en %



Fuente: INE.

1.2. PIB, demanda nacional y saldo exterior

Variación trimestral anualizada en % y aportación en pp



(a) Aportación al crecimiento del PIB en puntos porcentuales.
Fuente: INE.

Fuente: FUNCAS.

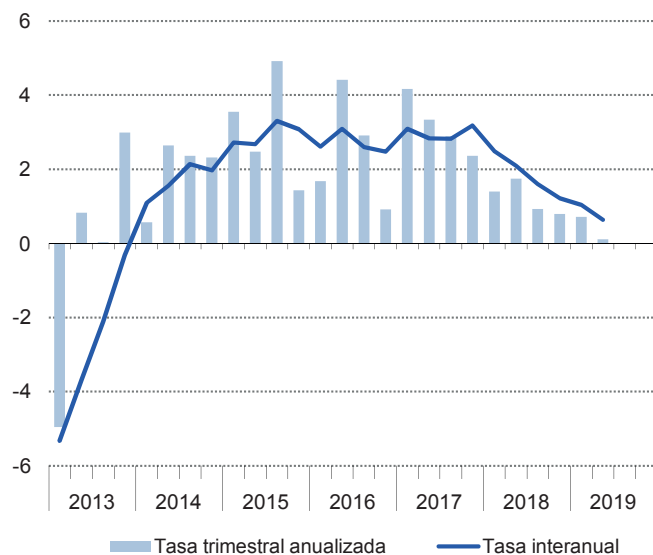
7. Coyuntura.

FUNCAS.

SELECCIÓN DE GRÁFICOS DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DE LA ECONOMÍA ESPAÑOLA 1. CONTABILIDAD NACIONAL

1.3. Consumo privado

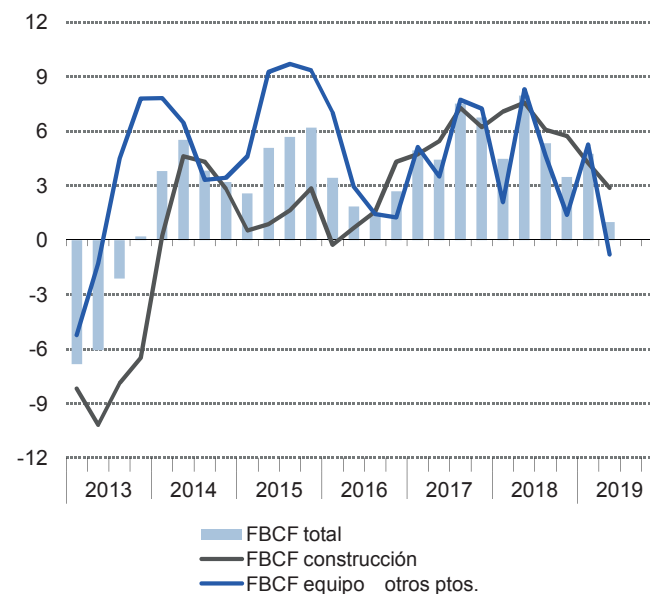
Variación en %



Fuente: INE.

1.4. Formación bruta de capital fijo

Variación interanual en %



Fuente: INE.

Fuente: FUNCAS.

8. Coyuntura.

Afi, Analistas Financieros Internacionales.

Los nombres que tienen en el fichero al que está vinculado la tabla	2018	2019	2020
PRODUCTO INTERIOR BRUTO A PRECIOS DE MERCADO	2,4	1,9	1,7
Gasto en consumo final	1,9	1,0	1,5
- Gasto en consumo final de los hogares	1,8	0,7	1,4
- Gasto en consumo final de las AAPP	1,9	2,1	1,9
- Formación bruta de capital fijo	5,3	2,3	2,5
·Bienes de equipo y activos cultivados	5,7	1,9	2,0
·Construcción	6,6	3,1	3,3
Vivienda	7,8	3,7	3,4
Otras	5,3	2,2	3,2
Demanda interna	2,6	1,2	1,7
Exportaciones de bienes y servicios	2,2	2,2	3,1
Importaciones de bienes y servicios	3,3	0,3	3,4

Fuente: AFI.

8. Coyuntura.

Afi, Analistas Financieros Internacionales.

Los nombres que tienen en el fichero al que está vinculado la tabla	2018	2019	2020
Demanda externa	-0,3	0,7	0,0
IPC (media anual)	1,7	0,7	0,8
Deflactor PIB	0,9	1,5	1,7
PIB nominal	3,3	3,4	3,4
Empleo	2,5	2,4	2,1
Tasa de paro	15,3	13,9	12,8
Saldo público PDE (%PIB)	-2,5	-2,0	-1,8
Deuda pública PDE (% PIB)	97,2	96,5	94,5
Balanza por cc (% PIB)	0,8	1,6	1,2
0			
0			

Fuente: AFI.

9. Coyuntura.

CEPCO.

PREVISIONES ECONÓMICAS PARA ESPAÑA

SEPTIEMBRE 2019

Actualización 16/09/19

Variación media anual en porcentaje, salvo indicación en contrario

	PIB		Consumo hogares		Consumo público		Formao. bruta de capital fijo		FBCF maquinaria y bienes equipo		FBCF Construcción		Demanda nacional	
	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020
Analistas Financieros Internacionales (AFI).....	2,2	1,9	1,7	1,6	1,8	2,0	3,8	3,5	3,7	4,0	4,6	3,7	2,2	2,2
Avesor.....	2,4	2,0	1,9	1,7	1,9	1,2	4,5	3,6	3,8	3,1	4,5	4,2	2,5	2,0
BBVA Research.....	2,3	1,9	1,8	1,7	1,8	1,7	3,1	3,4	3,9	3,0	3,1	3,5	2,1	2,1
Bankia.....	2,2	1,8	1,5	1,4	2,2	1,9	3,2	2,8	3,2	2,6	3,8	3,0	2,0	1,8
CalvoBank Research.....	2,2	1,7	1,5	1,6	1,6	1,4	2,9	2,9	2,9	3,0	3,5	2,7	1,8	1,8
Cámara de Comercio de España.....	2,2	1,9	1,9	1,7	2,2	1,8	4,5	4,6	4,3	4,4	4,8	4,8	2,2	1,7
Cemex.....	2,2	1,8	1,7	1,7	1,7	1,7	3,5	3,1	3,3	3,0	4,3	3,8	2,0	1,9
Centro de Estudios Economía de Madrid (CEEM-URJC).....	2,3	1,9	1,7	1,6	1,9	1,5	3,6	3,4	4,0	3,3	4,1	3,8	2,1	1,9
Centro de Predicción Económica (CEPREDE-UAM).....	2,3	2,1	1,7	1,7	1,9	1,7	2,8	4,5	1,8	4,4	3,9	4,9	1,9	2,2
CEOE.....	2,1	1,8	1,9	1,9	1,9	1,8	3,9	3,0	3,7	3,2	4,4	2,9	2,3	2,0
Equipo Económico (Ee).....	2,4	2,1	2,0	1,8	2,2	2,0	4,1	3,5	4,0	3,4	4,3	3,5	2,2	2,0
Funcas.....	2,2	2,0	1,9	1,7	1,7	0,9	4,9	3,9	4,0	3,9	5,6	4,0	2,5	2,1
Instituto Complutense de Análisis Económico (ICAE-IICM).....	2,2	1,9	1,8	1,7	1,7	1,3	3,3	3,3	3,7	3,3	3,9	3,4	2,1	2,0
Instituto de Estudios Económicos (IEE).....	2,3	1,8	1,7	1,5	1,9	1,6	4,2	3,9	4,0	3,6	4,4	4,1	2,2	2,0
Intermoney.....	2,1	1,8	1,6	1,5	1,7	1,4	2,8	2,6	2,0	1,7	3,9	3,6	1,9	1,8
Repsol.....	2,1	1,7	1,4	1,3	1,6	1,8	2,7	2,2	2,2	0,8	3,8	3,5	1,6	1,5
Santander.....	2,2	1,7	1,5	1,3	1,6	1,3	2,4	1,9	1,9	1,0	3,3	2,5	1,7	1,4
Solchaga Recio & asociados.....	2,2	1,8	1,5	1,4	1,8	1,6	3,6	3,3	3,3	3,0	4,3	4,0	2,1	1,9
Universidad Loyola Andalucía.....	2,3	1,9	1,5	1,5	1,8	1,6	3,0	2,4	3,1	2,2	3,2	2,5	1,9	1,7
CONSENSO (MEDIA).....	2,2	1,9	1,7	1,6	1,8	1,6	3,5	3,3	3,3	3,0	4,1	3,6	2,1	1,9
Máximo.....	2,4	2,1	2,0	1,9	2,2	2,0	4,9	4,6	4,3	4,4	5,6	4,9	2,5	2,2
Mínimo.....	2,1	1,7	1,4	1,3	1,6	0,9	2,4	1,9	1,8	0,8	3,1	2,5	1,6	1,4
Diferencia 2 meses antes (1).....	-0,1	0,0	-0,1	-0,1	-0,1	0,0	-0,6	-0,2	-1,2	-0,5	-0,1	-0,1	-0,2	-0,1
- Suben (2).....	0	1	1	0	3	2	0	1	0	2	3	3	1	1
- Bajen (2).....	10	8	12	12	8	3	12	10	12	8	9	8	12	10
Diferencia 6 meses antes (1).....	0,0	0,0	-0,3	-0,2	-0,3	0,0	-0,4	-0,1	-0,4	-0,4	-0,2	0,1	-0,3	-0,1
Pro memoria:														
Gobierno (abril 2019).....	2,2	1,9	1,9	1,6	1,9	1,5	4,0	3,5	--	--	--	--	--	--
Banco de España (junio 2019).....	2,4	1,9	1,8	1,7	1,7	1,3	4,1	3,9	3,7	3,5	4,6	4,3	--	--
CE (julio 2019).....	2,3	1,9	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
FMI (julio 2019).....	2,3	1,9	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
OCDE (mayo 2019).....	2,2	1,9	1,7	1,6	1,9	1,6	3,8	3,9	--	--	--	--	2,2	2,1

(1) Diferencia en puntos porcentuales entre la media del mes actual y la de dos meses antes (o seis meses antes).

(2) Número de panelistas que modifican al alza (o a la baja) su previsión respecto a dos meses antes.

Fuente: CEPCO.

10. Coyuntura.

Observatorio Fundación Laboral de la Construcción.



Fuente: Observatorio Fundación Laboral de la Construcción.

10. Coyuntura.

Observatorio Fundación Laboral de la Construcción.



Fuente: Observatorio Fundación Laboral de la Construcción.

10. Coyuntura.

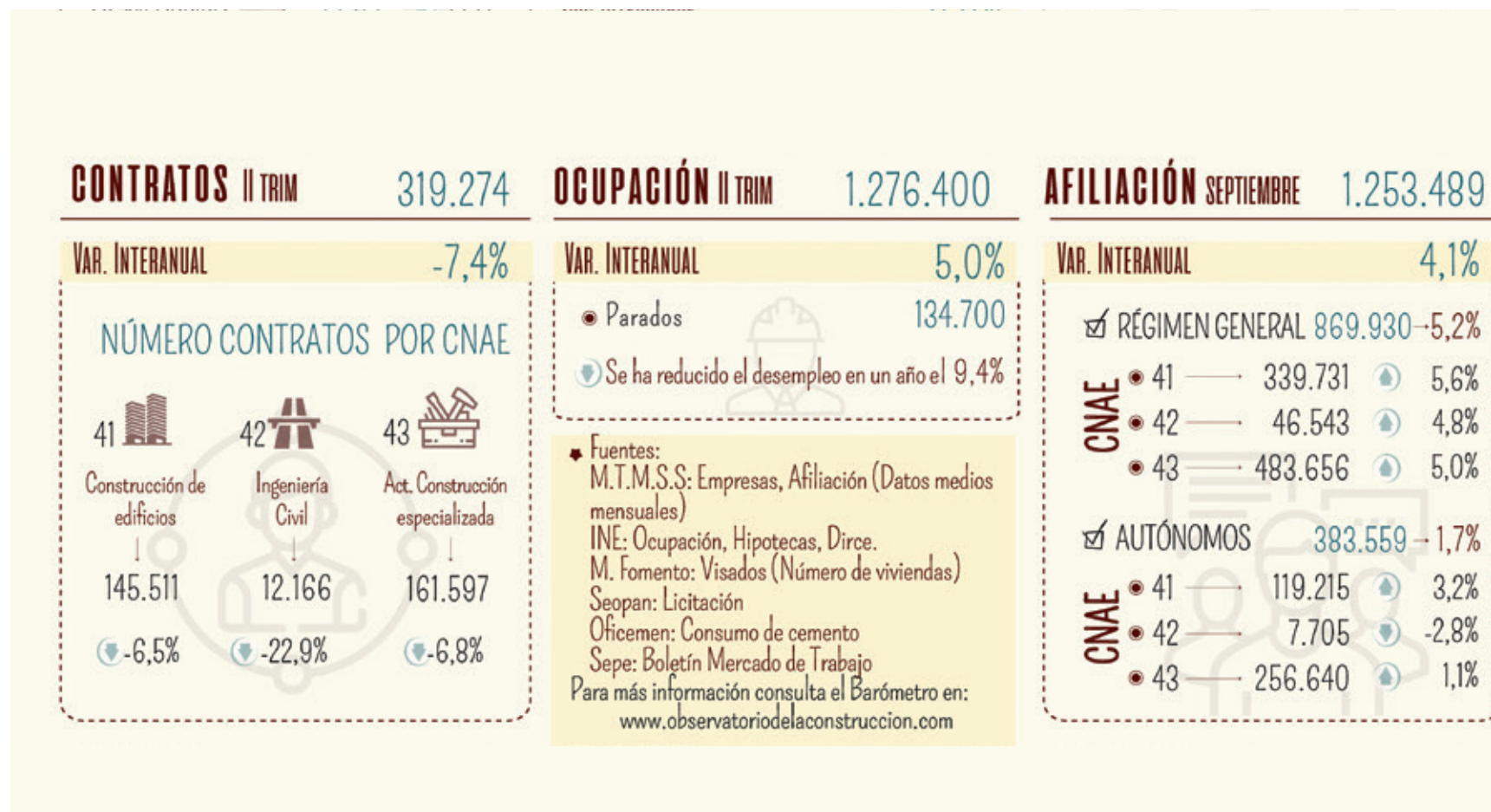
Observatorio Fundación Laboral de la Construcción.



Fuente: Observatorio Fundación Laboral de la Construcción.

10. Coyuntura.

Observatorio Fundación Laboral de la Construcción.

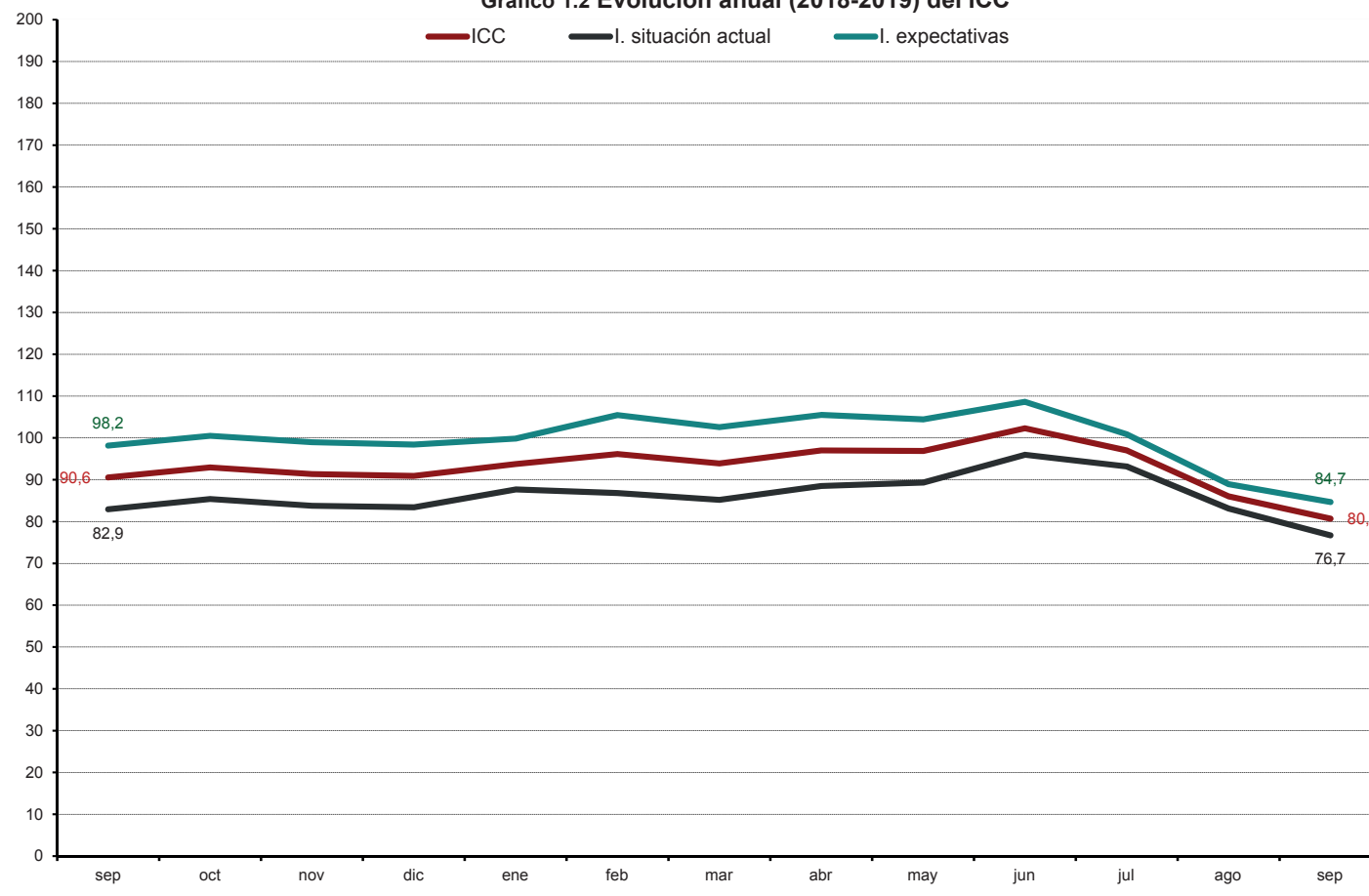


Fuente: Observatorio Fundación Laboral de la Construcción.

11. Coyuntura.

Índice de Confianza del Consumidor.

Gráfico 1.2 Evolución anual (2018-2019) del ICC

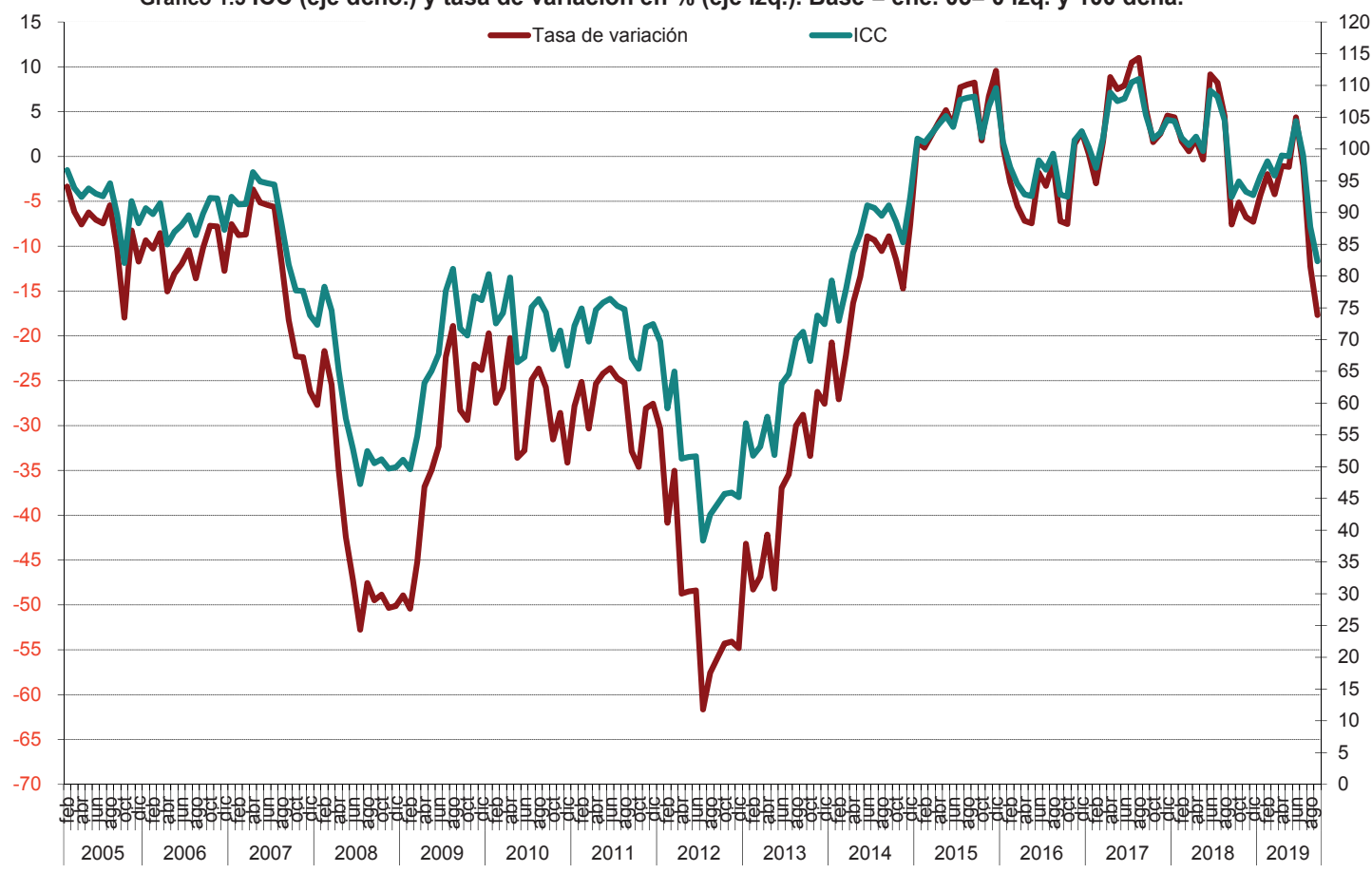


Fuente: CIS.

11. Coyuntura.

Índice de Confianza del Consumidor.

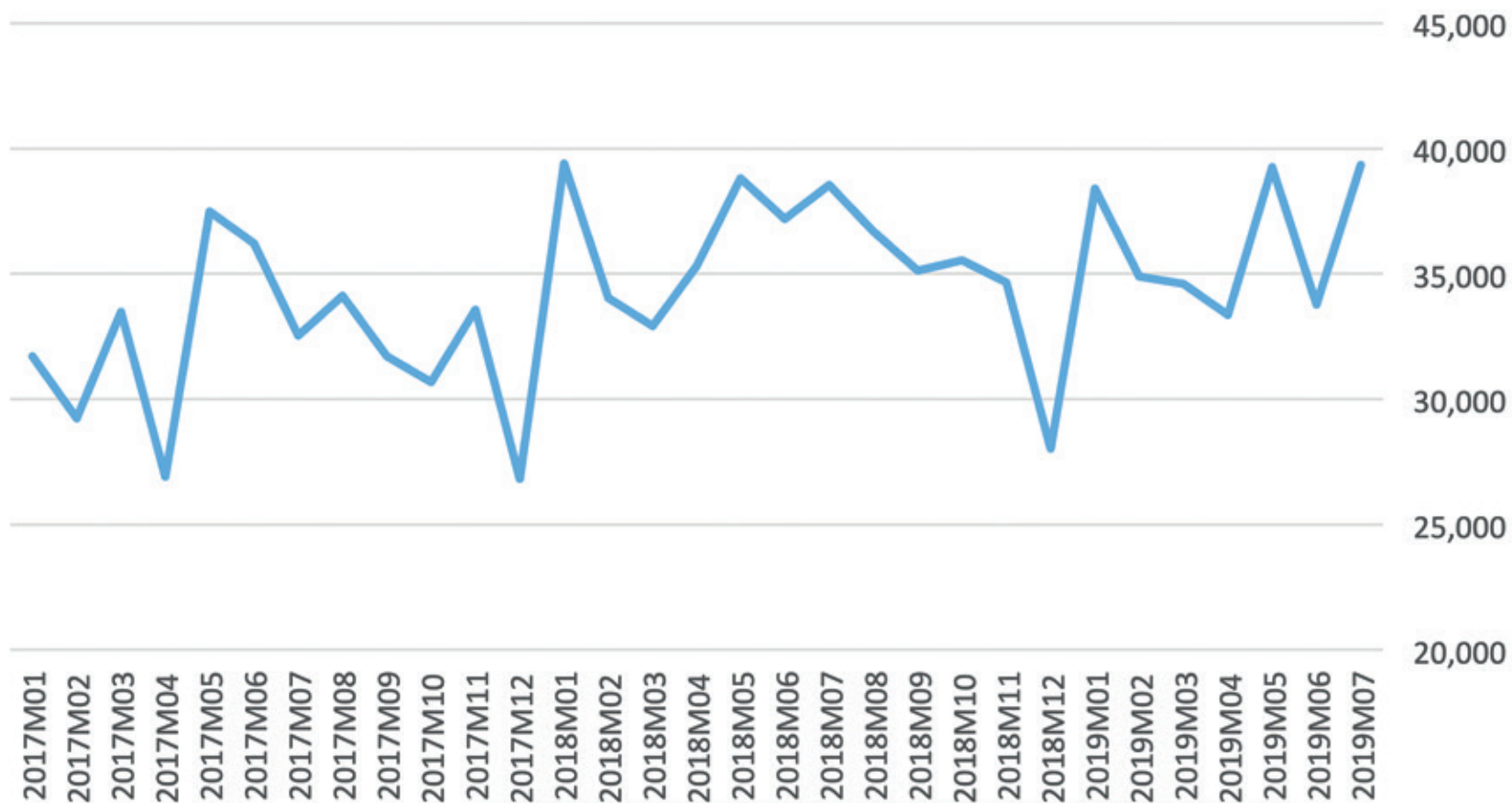
Gráfico 1.5 ICC (eje dcho.) y tasa de variación en % (eje izq.). Base = ene. 05= 0 izq. y 100 dcha.



Fuente: CIS.

13. Coyuntura.

Número de viviendas de segunda mano vendidas.



Fuente: INE.

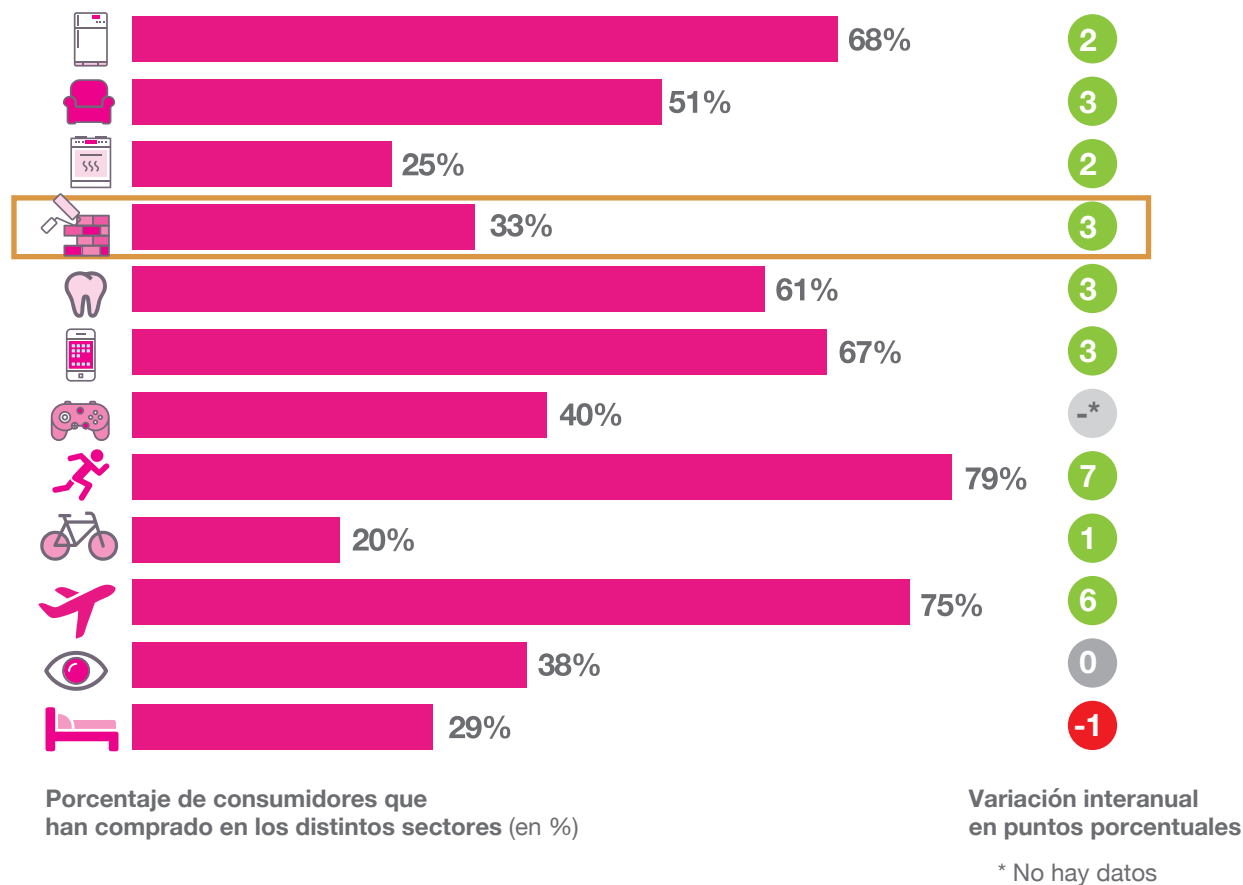
14. Coyuntura.

CETEM. Informe de consumo:

Información destacada referente a reforma y al sector de materiales de construcción.

Consumidores al alza

Vuelve a crecer el nº de consumidores en prácticamente todos los sectores, solo se aprecia un ligero descenso en el sector de elementos de descanso.



Fuente: Observatorio CETEM.

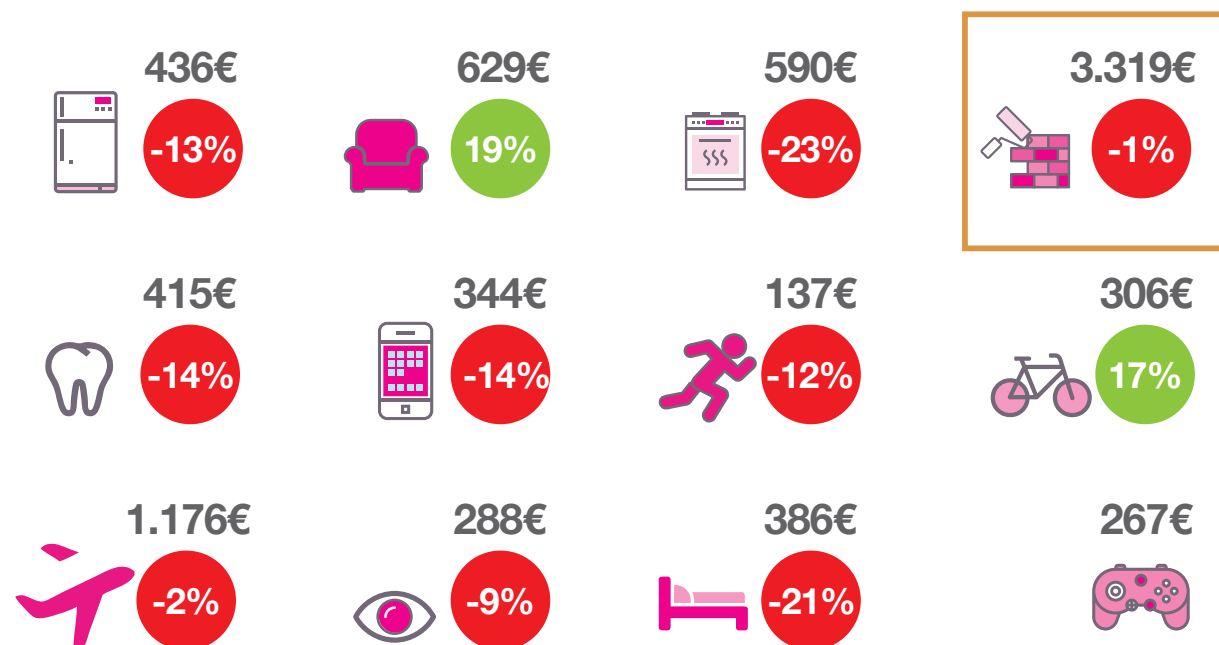
14. Coyuntura.

CETELM. Informe de consumo:

Información destacada referente a reforma y al sector de materiales de construcción.

Descenso generalizado a gasto medio

Solo crece el gasto medio en el sector mueble y complementos del hogar, y en el sector bici. Aumentan los compradores, pero disminuye el gasto medio; se privilegia el ahorro.



Fuente: Observatorio CETELM.

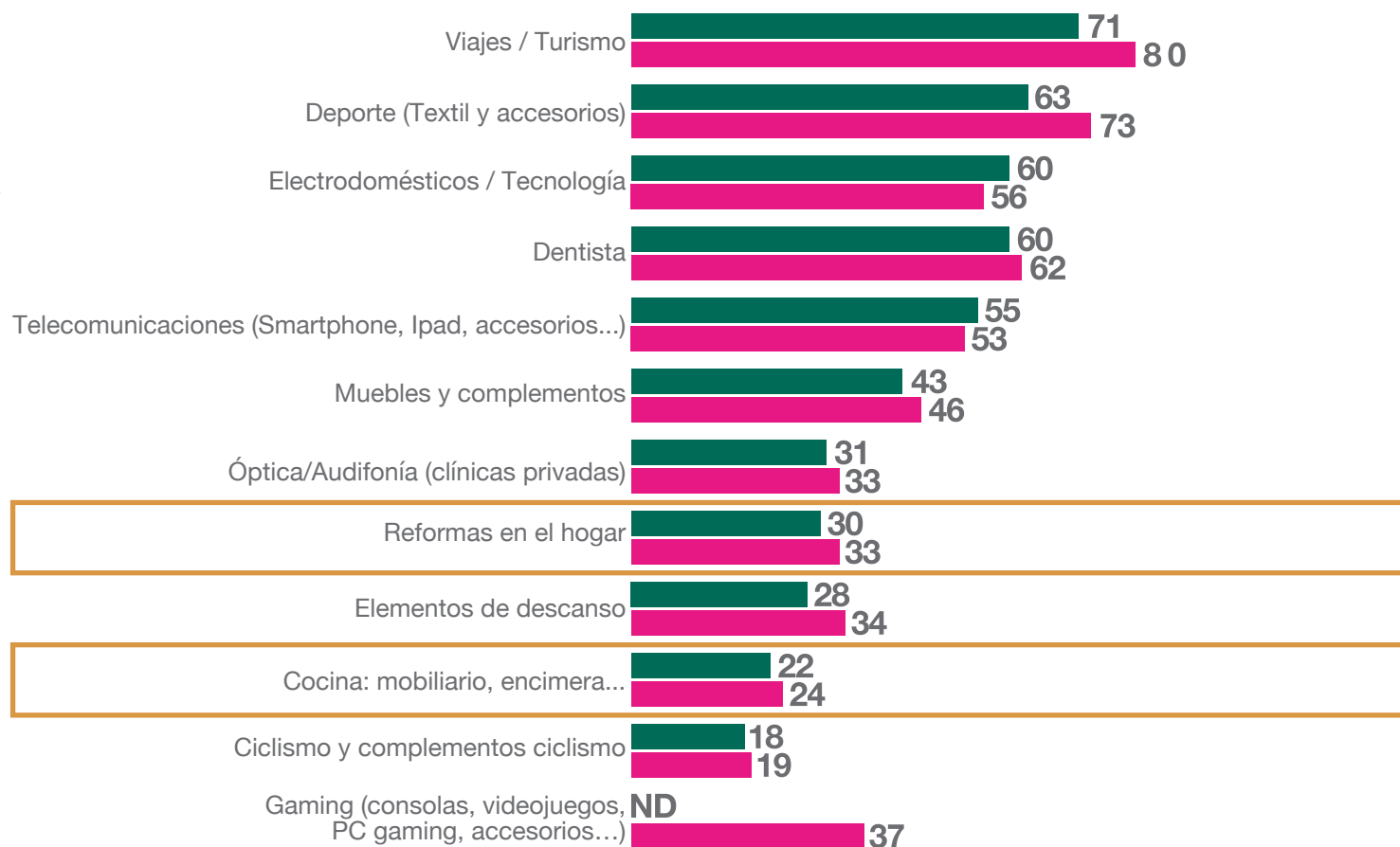
14. Coyuntura.

CETEM. Informe de consumo:

Información destacada referente a reforma y al sector de materiales de construcción.

Intención de compra

%
2018
2019



Fuente: Observatorio CETEM.

15. Coyuntura.

Parque de viviendas y hogares existentes.

Tabla 1.

Estimación del Parque de Viviendas.

Total de viviendas por comunidades autónomas y provincias.



Unidad: vivienda

	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018 (*)
TOTAL NACIONAL	24.908.126	25.106.251	25.249.053	25.382.415	25.441.306	25.492.335	25.541.915	25.586.279	25.645.100	25.712.744
Andalucía	4.299.768	4.330.256	4.362.573	4.384.954	4.394.515	4.401.817	4.407.793	4.413.250	4.422.047	4.432.048
Almería	382.948	385.917	395.226	396.217	396.987	397.507	397.750	398.043	398.500	399.434
Cádiz	615.253	617.654	619.411	622.213	623.633	624.518	625.020	626.042	626.672	627.695
Córdoba	383.501	386.829	396.578	398.920	400.253	400.755	401.549	401.864	402.743	403.301
Granada	525.084	530.222	532.668	534.409	535.247	535.918	536.546	537.183	538.806	539.798
Huelva	285.964	287.809	288.375	289.710	290.509	290.989	291.852	292.733	293.085	293.576
Jaén	339.374	342.035	344.884	347.859	348.570	349.147	349.560	350.091	350.647	351.344
Málaga	899.514	900.402	901.290	905.038	905.761	906.754	907.871	908.685	911.382	914.283
Sevilla	868.130	879.388	884.141	890.588	893.555	896.229	897.645	898.609	900.212	902.617
Aragón	765.180	773.915	779.117	785.857	787.938	790.341	792.179	794.012	795.925	798.945
Huesca	155.334	156.109	156.120	157.241	157.738	158.034	158.379	158.753	159.158	159.446
Teruel	107.642	109.171	112.243	113.260	113.674	114.063	114.418	114.707	114.919	115.143
Zaragoza	502.204	508.635	510.754	515.356	516.526	518.244	519.382	520.552	521.848	524.356
Asturias (Principado de)	602.723	609.935	615.163	619.310	621.278	621.859	622.383	622.769	624.001	624.631
Balears (Illes)	581.969	585.687	587.234	590.085	591.709	592.963	594.469	595.630	597.501	599.270
Canarias	1.030.507	1.038.700	1.042.320	1.044.637	1.045.619	1.046.356	1.047.307	1.047.838	1.049.945	1.053.241
Palmas (Las)	528.227	530.966	532.353	533.128	533.499	533.792	534.186	534.491	535.477	537.000
Santa Cruz de Tenerife	502.280	507.734	509.967	511.509	512.120	512.564	513.121	513.347	514.468	516.241
Cantabria	352.750	356.094	358.666	360.627	361.673	362.356	363.195	363.852	364.468	364.937

Fuente: Ministerio de Fomento.

15. Coyuntura.

Parque de viviendas y hogares existentes.

Tabla 1.

Estimación del Parque de Viviendas.

Total de viviendas por comunidades autónomas y provincias.



Unidad: vivienda

	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018 (*)
Castilla y León	1.696.219	1.709.658	1.720.382	1.730.724	1.735.314	1.739.251	1.742.855	1.745.015	1.747.011	1.749.430
Ávila	161.450	163.311	163.662	164.767	165.282	165.607	166.005	166.306	166.550	166.784
Burgos	250.409	252.114	253.527	255.295	255.794	256.498	257.038	257.360	257.657	258.118
León	321.715	324.067	325.538	326.988	327.500	328.041	328.726	328.946	329.180	329.439
Palencia	111.757	111.994	112.251	112.968	113.436	113.876	114.052	114.156	114.251	114.345
Salamanca	233.733	235.186	236.983	238.300	238.841	239.514	239.948	240.229	240.487	240.822
Segovia	121.049	123.013	124.262	125.453	126.104	126.399	126.796	127.018	127.322	127.578
Soria	75.087	76.045	76.819	77.481	77.881	78.272	78.579	78.828	78.945	79.307
Valladolid	285.244	287.118	288.292	289.480	290.134	290.406	290.722	291.005	291.310	291.629
Zamora	135.775	136.810	139.048	139.992	140.342	140.638	140.989	141.167	141.309	141.408
Castilla-La Mancha	1.219.348	1.240.554	1.247.642	1.256.651	1.260.106	1.262.964	1.265.793	1.267.805	1.270.032	1.272.514
Albacete	213.068	215.338	216.439	217.862	218.320	218.760	219.226	219.393	219.977	220.461
Ciudad Real	279.175	285.384	286.307	288.067	288.749	289.204	289.798	290.304	290.772	291.205
Cuenca	153.893	155.520	156.879	157.870	158.462	158.902	159.293	159.522	159.719	160.031
Guadalajara	167.147	171.504	173.587	175.076	175.544	176.106	176.481	176.770	177.071	177.574
Toledo	406.065	412.808	414.430	417.776	419.031	419.992	420.995	421.816	422.493	423.243
Cataluña	3.835.854	3.851.957	3.869.267	3.882.901	3.888.233	3.893.959	3.899.624	3.905.544	3.915.370	3.924.907
Barcelona	2.577.144	2.589.562	2.604.934	2.612.634	2.616.532	2.620.356	2.623.938	2.627.671	2.635.092	2.642.431
Girona	490.623	490.948	491.292	493.299	494.024	494.751	495.676	496.672	497.959	499.078
Lleida	240.868	243.874	245.114	247.279	247.658	248.066	248.603	248.953	249.477	249.884
Tarragona	527.219	527.573	527.927	529.689	530.019	530.786	531.407	532.248	532.842	533.514

Fuente: Ministerio de Fomento.

15. Coyuntura.

Parque de viviendas y hogares existentes.

Tabla 1.

Estimación del Parque de Viviendas.

Total de viviendas por comunidades autónomas y provincias.



Unidad: vivienda

	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018 (*)
Comunitat Valenciana	3.125.409	3.142.938	3.149.218	3.157.657	3.161.095	3.164.586	3.170.272	3.176.853	3.182.158	3.188.841
Alicante/Alacant	1.267.896	1.274.375	1.274.647	1.277.680	1.279.082	1.281.030	1.285.408	1.289.595	1.294.055	1.300.158
Castellón/Castelló	420.937	421.109	421.280	422.111	422.371	422.684	423.021	423.191	423.488	423.798
Valencia/València	1.436.576	1.447.454	1.453.291	1.457.866	1.459.642	1.460.872	1.461.843	1.464.067	1.464.615	1.464.885
Extremadura	640.603	646.269	650.098	654.789	656.783	658.494	660.012	661.140	662.378	663.844
Badajoz	366.514	370.065	372.837	375.320	376.306	377.158	378.064	378.656	379.372	380.239
Cáceres	274.089	276.204	277.261	279.469	280.477	281.336	281.948	282.484	283.006	283.605
Galicia	1.575.449	1.595.995	1.606.880	1.613.132	1.616.838	1.619.573	1.620.454	1.621.564	1.623.679	1.626.000
Coruña (A)	637.487	644.022	647.370	650.612	652.291	653.614	653.764	654.238	655.091	656.180
Lugo	221.307	223.367	224.352	225.124	225.717	226.000	226.175	226.347	226.594	226.951
Ourense	237.366	242.332	246.038	246.448	246.902	247.123	247.416	247.612	247.842	248.075
Pontevedra	479.289	486.274	489.120	490.948	491.928	492.836	493.099	493.367	494.152	494.794
Madrid (Comunidad de)	2.867.105	2.885.861	2.900.061	2.923.510	2.932.915	2.941.996	2.951.813	2.962.048	2.974.747	2.989.422
Murcia (Región de)	769.138	778.071	779.493	783.002	783.875	784.981	785.723	786.139	786.733	787.604
Navarra (Comunidad Foral de)	305.484	307.189	309.418	312.305	314.691	316.444	317.420	318.158	319.331	320.860
País Vasco	994.459	1.003.676	1.019.564	1.028.524	1.033.938	1.038.954	1.044.572	1.048.157	1.052.012	1.056.514
Araba/Alava	150.664	153.934	156.411	159.067	159.986	160.957	161.152	161.341	161.552	162.005
Gipuzkoa	323.396	324.814	328.602	331.710	334.031	335.831	337.765	339.115	341.355	343.054
Bizkaia	520.399	524.928	534.551	537.747	539.921	542.166	545.655	547.701	549.105	551.455
Rioja (La)	194.533	197.274	198.973	200.183	200.805	201.216	201.553	201.969	202.403	203.058
Ceuta y Melilla	51.628	52.222	52.984	53.567	53.981	54.225	54.498	54.536	55.359	56.678

(*) Datos provisionales en Aragón, Asturias, Canarias, Cantabria, Castilla La Mancha, Cataluña y Extremadura.

Fuente: Ministerio de Fomento.

16. Coyuntura.

Crecimiento mercado 2020. Coyuntura.

LONDRES-LME.

STEEL REBAR:

Expresado en dólares y con una previsión a 15 meses dEsde cada fecha de la que se dispone información del gráfico.

HISTORICAL PRICE GRAPH



Fuente: LME.

16. Coyuntura.

LONDRES-LME.

ALUMINIUM

Expresado en dólares y con una previsión a 12 meses desde cada fecha de la que se dispone información del gráfico.



Fuente: LME.

Un informe elaborado por apliqa.



PAÍS VASCO

Calle Ogoño 1, Planta 5, Módulo 20.
48930, Las Arenas-Getxo.

MADRID

Calle Serrano 93, Planta 3 E.
28006, Madrid.

VALENCIA

Calle de las Barcas, Plaça de l'Ajuntament, 2.
46002 Valencia.

BARCELONA

Avinguda Diagonal 409, 1ª planta.
08008 Barcelona.

Contacta con nosotros en: **oscar@apliqa.es**
apliqa.es