# LA CONFIANZA DE LOS CONSUMIDORES VASCOS

Cuarto Trimestre 2016

LABORAL kutxa

## Indice: 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

*ficha técnica ..... 26*




LABORAL kutxa

## *a) evolución de la confianza del consumidor vasco*


1. la confianza de los hogares vascos sigue mejorando …. 4
2. comportamiento compartido entre los hogares del Estado y la UE-28 ……..…… 5
3. y pesimismo en Francia y Reino Unido; neutralidad en Alemania …… 6




LABORAL kutxa

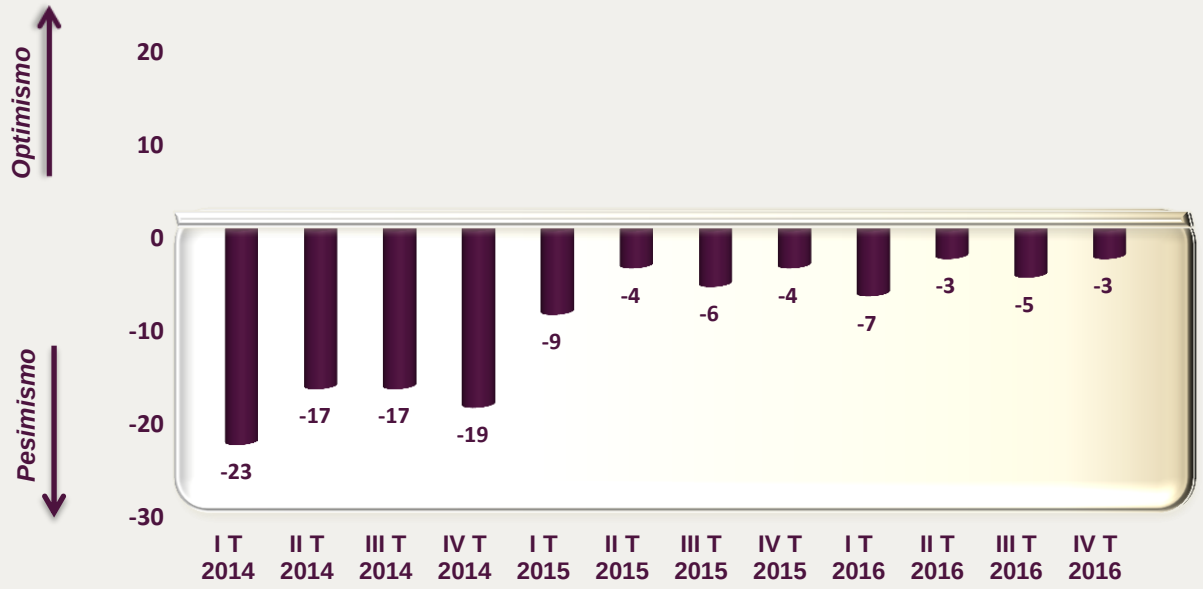
## 1. la confianza de los hogares vascos sigue mejorando

El cuarto trimestre de 2016 muestra que el índice de confianza de los hogares vascos se mantiene en la senda de recuperación y con un registro de -3, mejora levemente con respecto del trimestre precedente (-5).

Así, el valor medio de la confianza de los hogares vascos en 2016 es de -5, ligeramente mejor que en 2015 (-6) y alejada de la posición pesimista de 2014 (-19).

Por último, hay que destacar el perfil de continuada mejora en la confianza de los hogares vascos en los últimos ocho trimestres.

Confianza del consumidor. CAPV






LABORAL kutxa

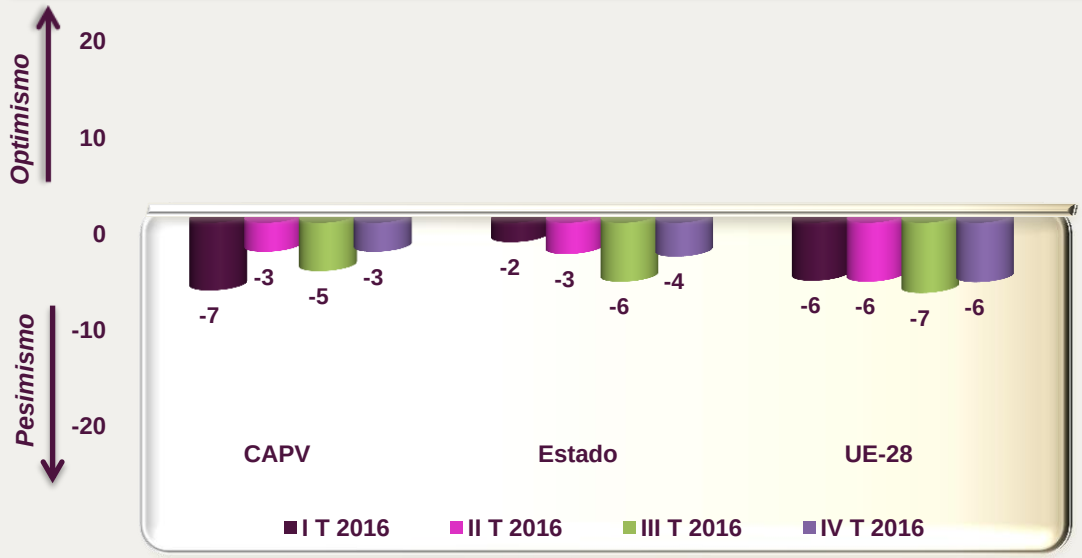
## 2. comportamiento compartido entre los hogares del Estado y la UE-28

La confianza de los hogares vascos mejora ligeramente (-3, +2pp), comportamiento compartido con los hogares del Estado (-4, +2pp) y la UE-28 (-6, +1pp).

El cuarto trimestre de 2016 ha sido más sosegado que la primera parte del año, lo que facilita la mejora de la confianza de los hogares, todavía en valores negativos.

Asumidas las diferencias trimestrales y de comportamiento entre los tres ámbitos, la confianza de los hogares vascos, del Estado y europeos en 2016 es similar y no termina entrar en valores positivos (-5, -4 y -7, respectivamente, media anual).

Confianza del consumidor. CAPV, Estado y UE*




* El dato del IV Trimestre 2016 de la UE-28 y España es provisional.
Promedio de septiembre y octubre



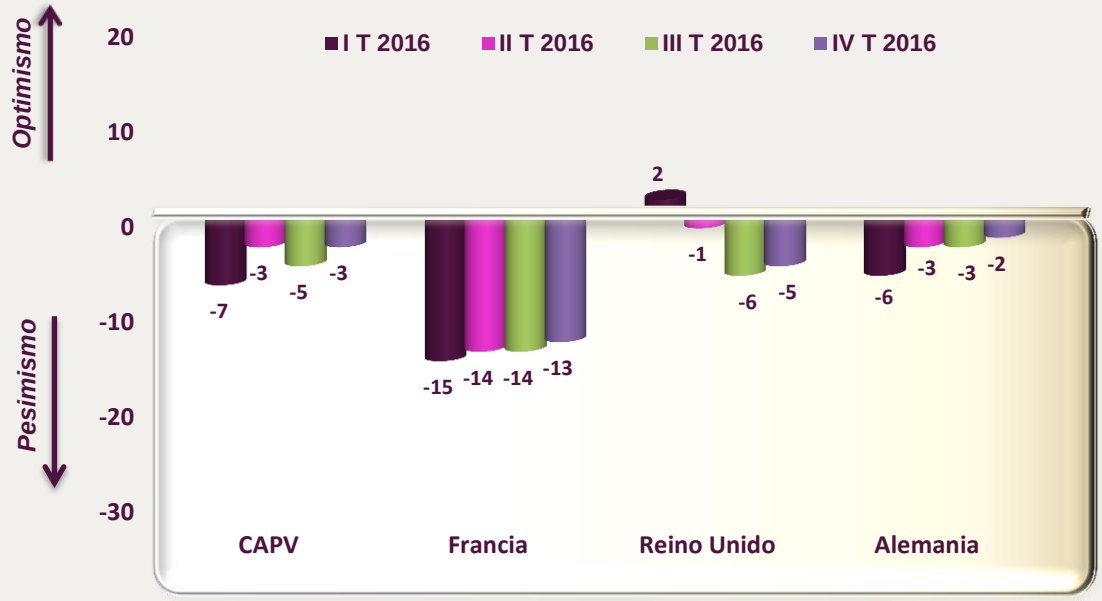
LABORAL kutxa

# 3. pesimismo en Francia y Reino Unido; neutralidad en Alemania

En el cuarto trimestre de 2016 la confianza de los hogares franceses sigue siendo pesimista (-13, +1pp) y la inestabilidad propia del nuevo periodo electoral se puede sumar al descontento social existente.

Los hogares en el Reino Unido se mantienen en una posición negativa (-5, +1pp), que reflejaría la confusión transmitida con respecto de la puesta en marcha efectiva de la salida de la UE. Frente a ambas situaciones, la confianza de los hogares alemanes muestra el mejor registro (-2) y casi en posición neutra. En los tres ámbitos considerados, la confianza de los hogares mejora muy levemente.

Confianza del consumidor. CAPV y países de referencia.




* El dato del IV trimestre 2016 de Francia, Reino Unido y Alemania es provisional. Promedio de septiembre y octubre.



LABORAL kutxa

## *b) componentes de la confianza del consumidor vasco*


4. leve recuperación de la expectativa de la economía general ..... 8

5. basada en la positiva expectativa de mejora del empleo ..... 9

6. que se traslada en la mejoría sobre la economía del hogar ..... 10

7. pero no termina de consolidarse en la expectativa de ahorro ..... 11

8. mejora progresiva de la confianza de los hogares vascos ..... 12



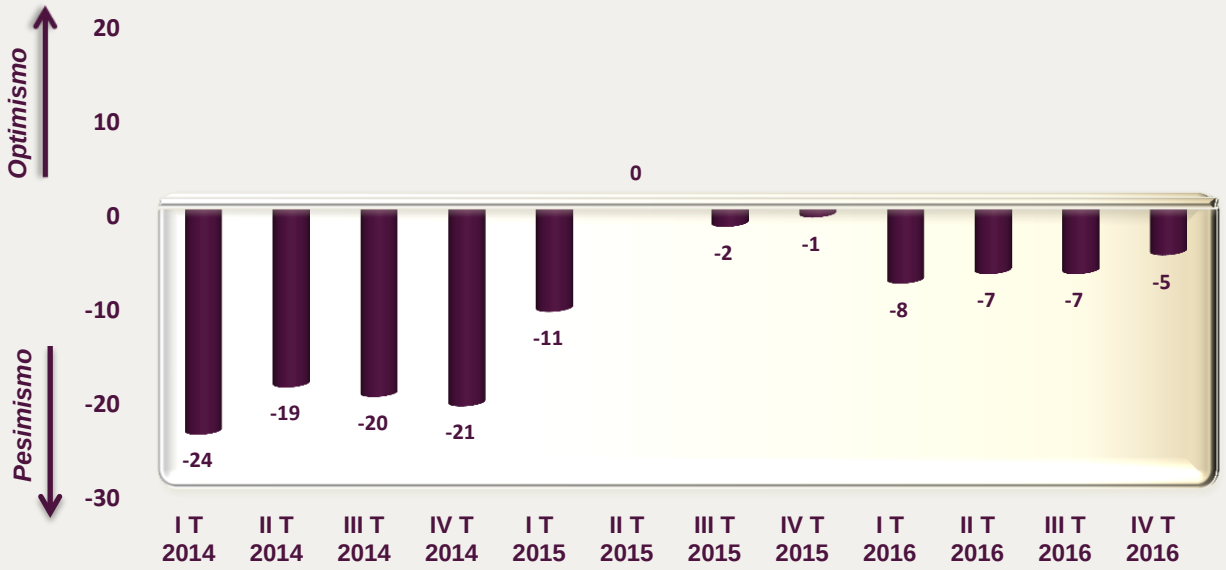

LABORAL kutxa

## 4. leve recuperación de la expectativa de la economía general

En un ambiente más calmado que en trimestres anteriores (formación de Gobierno en el Estado, elecciones autonómicas) y junto con resultados que apuntan a la mejora de la actividad económica (crecimiento del PIB en torno al 3%) el índice que refleja la percepción de los hogares vascos sobre la economía general es de -5, mostrando el menor valor de los últimos cuatro trimestres.

Con una perspectiva temporal más amplia, el valor medio de 2016 es de -7, algo inferior a la cifra obtenida en 2015 (-5), ejercicio que supuso un cambio de tendencia en la percepción de los hogares vascos, y lejos del pesimismo de 2014 (-21).

Expectativas sobre la situación económica general





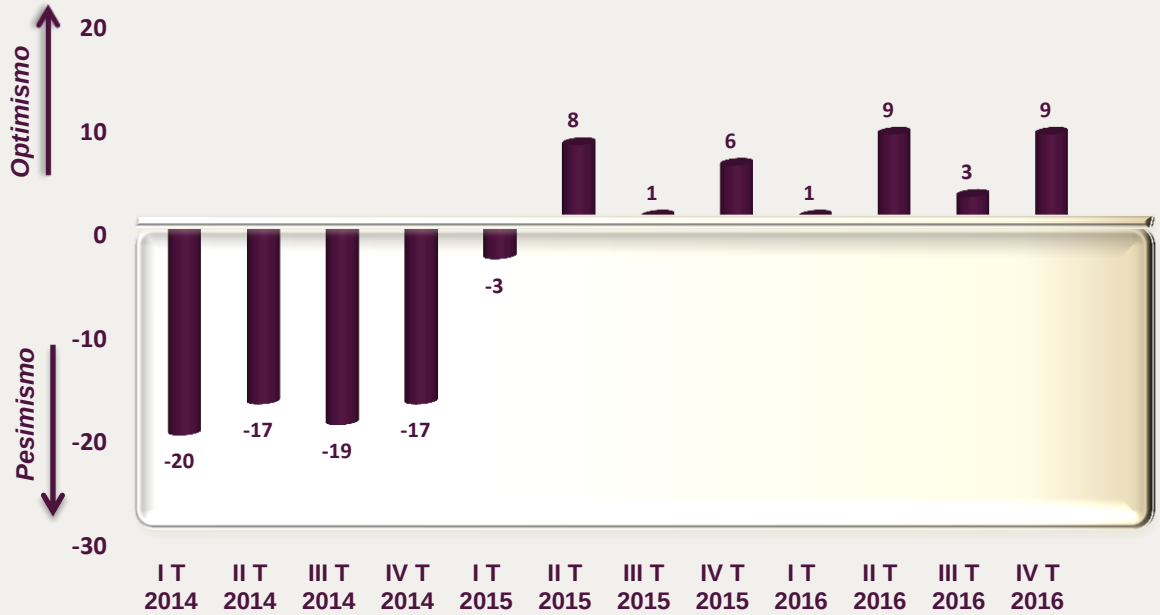

LABORAL kutxa

## 5. basada en la positiva expectativa de mejora del empleo

Las expectativas sobre la evolución del empleo mejoran y se sitúan en 9 puntos, en una perspectiva claramente positiva, que se consolida con siete trimestres consecutivos en valores superiores a cero.

En términos anuales, el valor medio del índice de expectativa de los hogares con relación al empleo es de 6 puntos, cifra que duplica la obtenida en 2015 (3) y claramente mejor que la media de 2014 (-18).

Expectativas sobre el desempleo





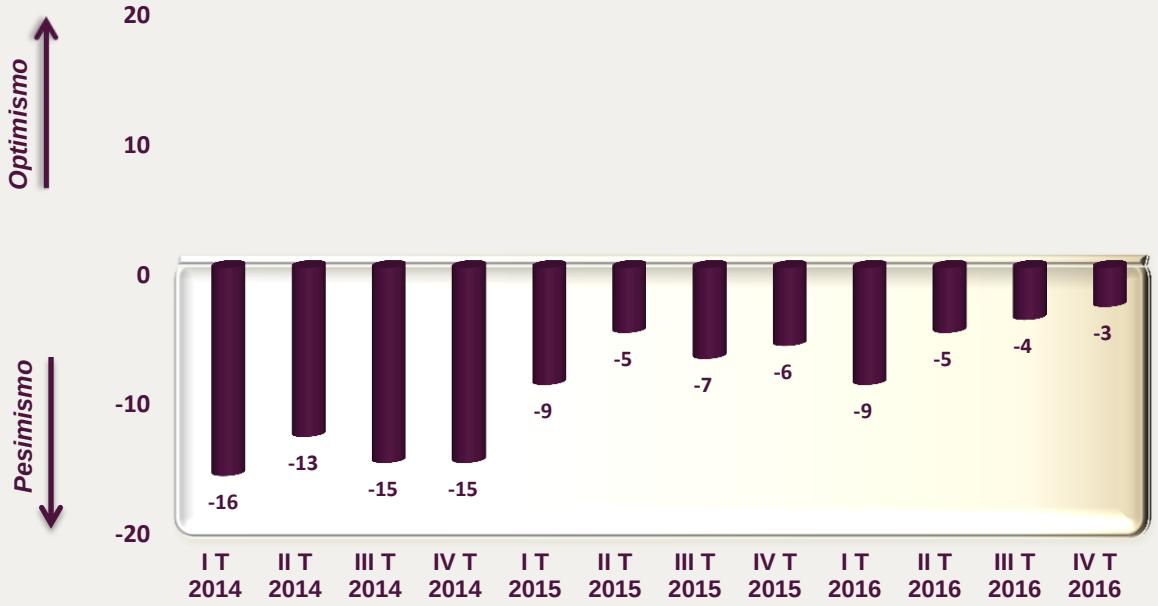

LABORAL kutxa

## 6. que se traslada en la mejoría sobre la economía del hogar

El índice de expectativas de la situación económica del hogar casi repite valor (-3) y se confirma como el mejor resultado desde principios de 2014; se consolida una previsible secuencia de recuperación, pero sin entrar en valores positivos.

De hecho, el valor medio 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).

Expectativas sobre la situación económica del hogar





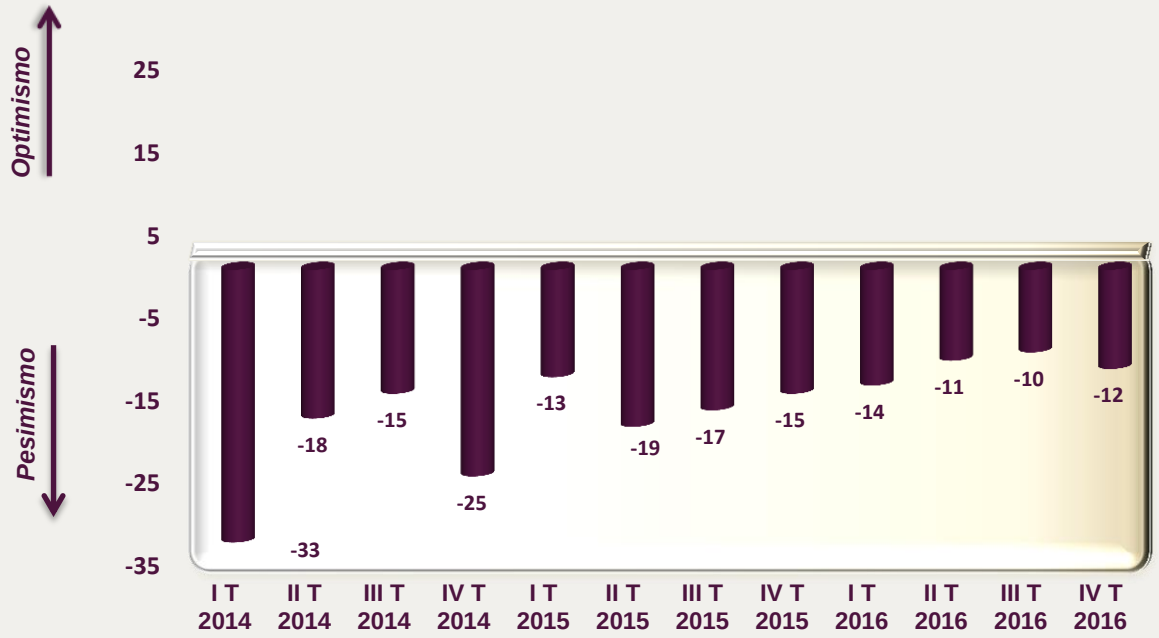

LABORAL kutxa

## 7. pero que no termina de consolidarse en la expectativa de ahorro

En el cuarto trimestre de 2016 el índice de expectativas sobre la capacidad de ahorro de los hogares vascos se mantiene en valores de pesimismo (-12), si bien con un perfil de mejoría en los últimos siete trimestres.

El valor medio del índice de expectativas de ahorro de los hogares vascos en 2014 (-23), 2015 (-16) y 2016 (-12) ha mejorado poco a poco, pero está muy condicionado por la recuperación de los restantes componentes (empleo, ingresos en el hogar, etc.).

Expectativas sobre la capacidad de ahorro






LABORAL kutxa

# 8. mejora progresiva de la confianza de los hogares vascos

El índice de confianza de los hogares vascos en 2016 se sitúa en -5 puntos: es el mejor valor de los últimos tres años, y se aleja de la perspectiva claramente negativa de 2014.

La progresiva mejora se sustenta en la positiva expectativa de la evolución del empleo y al alza (+6 puntos, entre 2015 y 2016), que tienen su reflejo en la percepción de la economía del hogar (+4 puntos, entre 2015 y 2016) si bien sigue en valores negativos, sobre la que también incide que no terminen de despejarse las dudas sobre la economía general (-3 puntos, entre 2015 y 2016).

La confianza de los hogares vascos suma un segundo año de mejora, que no es suficiente para movilizar en mayor medida la expectativa de ahorro, que sigue siendo negativa (-12) aunque mejorando poco a poco (+4 puntos, entre 2015 y 2016).

Índice de confianza de los hogares y sus componentes. CAPV

| Indice de…. | 2014 | 2015 | 2016 | IT-16 | IIT-16 | IIIT-16 | IVT-16 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Confianza de los Hogares | -20 | -6 | -5 | -7 | -3 | -5 | -3 |
| Economía general | -21 | -4 | -7 | -8 | -7 | -7 | -5 |
| Economía del hogar | -15 | -9 | -5 | -9 | -5 | -4 | -3 |
| Evolución del desempleo | -18 | 3 | 9 | 1 | 9 | 3 | 9 |
| Capacidad de ahorro | -23 | -16 | -12 | -14 | -11 | -10 | -12 |

## *c) las decisiones de compra del consumidor vasco*


9. expectativa de baja inflación, pero con repunte ..... 14

10. empeora la valoración del momento de compra..... 15

11. así como la intención de realizar “grandes compras”.... 16

12. baja intención de compra de vivienda y se sostiene la de coche ..... 17

13. perfil bajo en las grandes compras y decisiones de inversión ..... 18



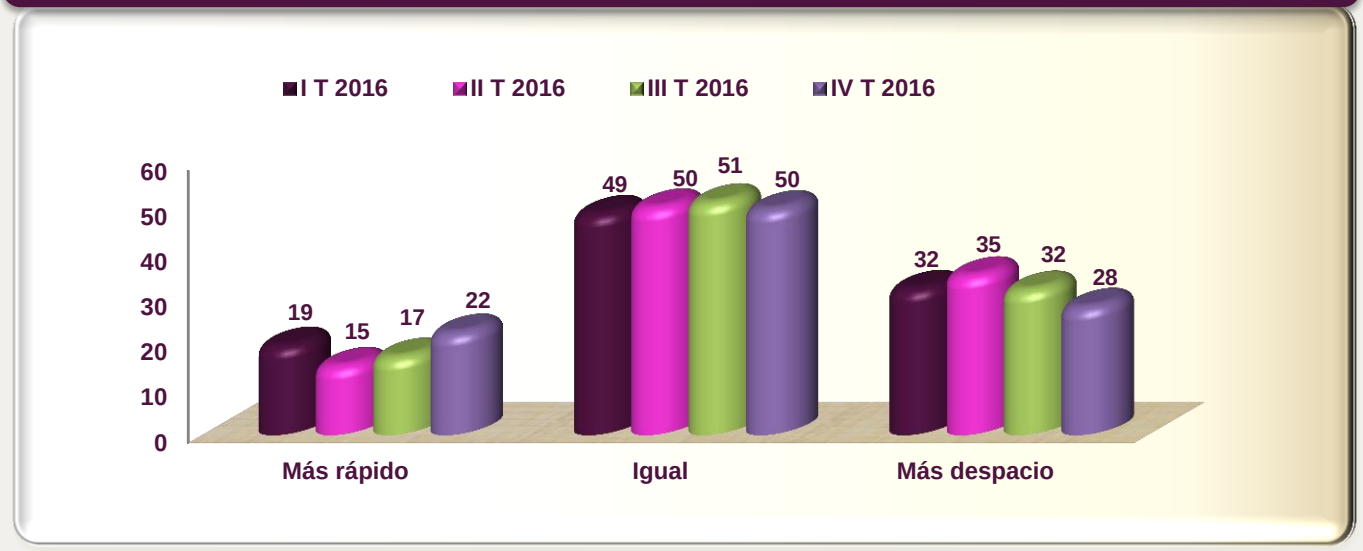

LABORAL kutxa

## 9. expectativa de baja inflación, pero con repunte

En el cuarto trimestre de 2016 la expectativa de la evolución de los precios disminuye, ya que aumenta en cinco puntos el porcentaje de consumidores vascos que creen que los precios aumentarán más rápido el próximo año en comparación con el último.

El resultado agregado de esta opinión (índice) pasa de 15 a 6 puntos, por lo que se mantiene la expectativa de baja inflación (valor positivo), pero se recorta. Esta opinión estaría en consonancia con la información[2] sobre el IPC, que alude a la posible recuperación en el ritmo de crecimiento de los precios.

Cómo cree que aumentarán[1] los precios en los próximos 12 meses
(% personas)




1 Con respecto de los últimos 12 meses

2 El crecimiento en los precios (IPC descontado energía) del mes de octubre es del 0,8%, para la C.A. de Euskadi



LABORAL kutxa

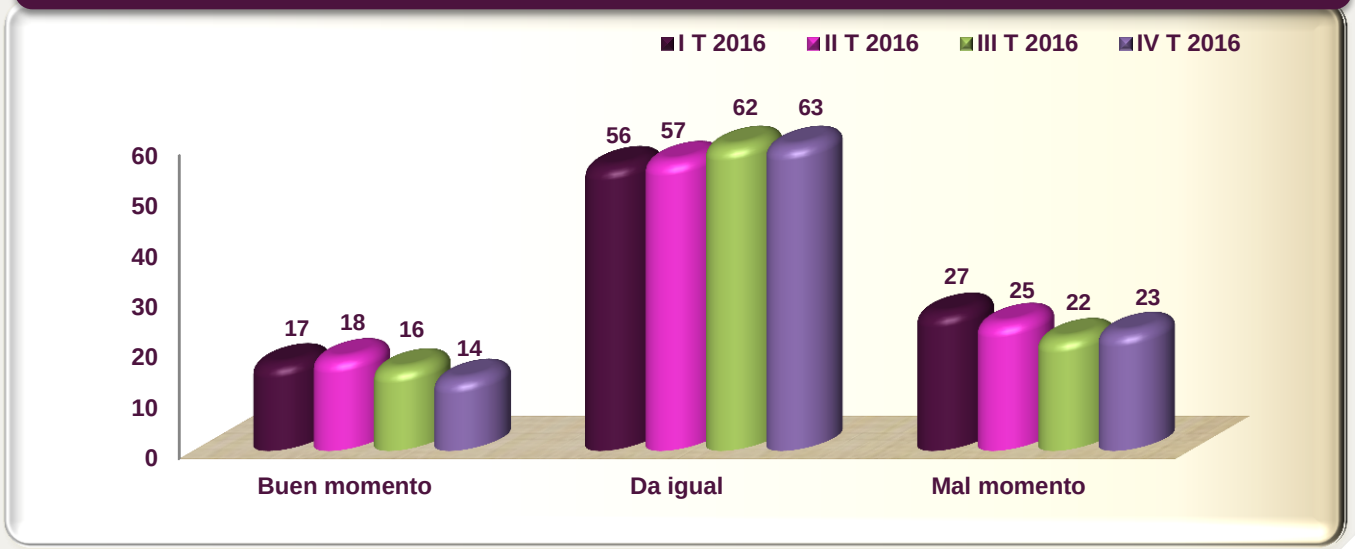
# 10. empeora la valoración del momento de compra

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

La valoración del momento de compra se mantiene muy similar a los trimestres precedentes, de forma que para la mayoría sigue siendo indiferente (63%, +1pp), junto con un el sostenimiento de los que creen que es mal momento (23%, +1pp) y leve retroceso del grupo que considera que es buen momento (14%, -2pp).

El índice que agrega esta opinión sigue siendo negativo y empeora ligeramente en el cuarto trimestre del año (-9). No obstante, el valor medio anual de 2016 (-8) es menos desfavorable que el de 2015 (-15)

Valoración del momento de compra[1]
(% personas)




[1] Con respecto de los últimos 12 meses



LABORAL kutxa

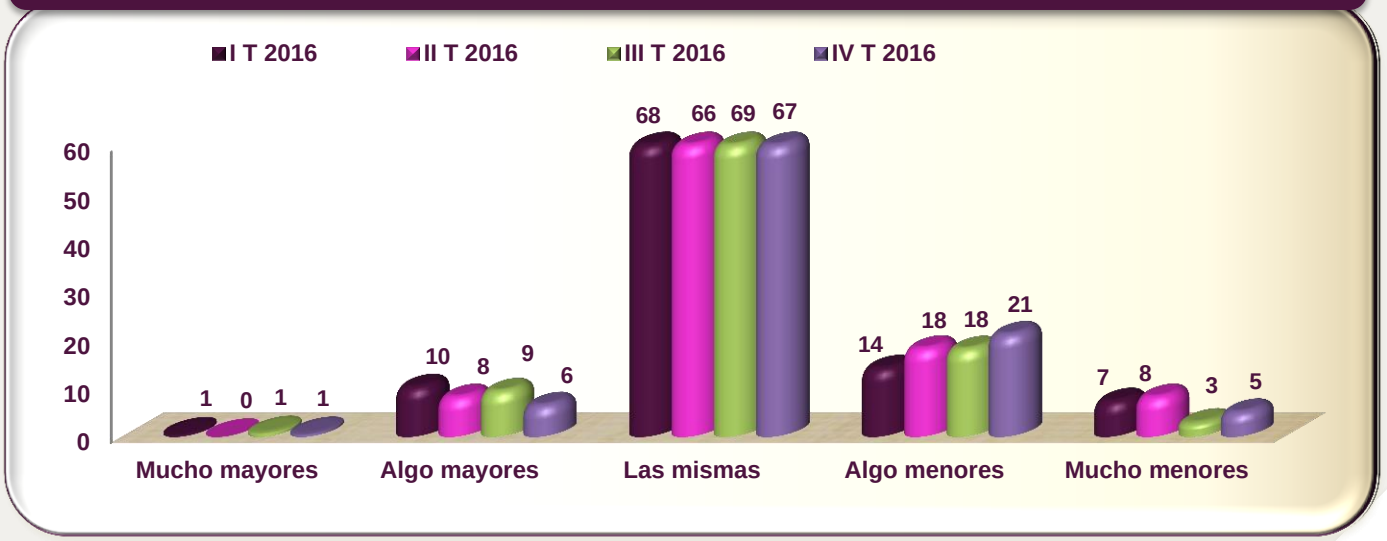
# 11. así como la intención de realizar “grandes compras”

***¿Cómo cree que van a ser las compras o gastos del hogar como muebles, electrodomésticos, arreglos de la vivienda, etc. en los próximos 12 meses[1]?***

En el cuarto trimestre de 2016 dos de cada tres consumidores vascos (67%) consideran que van a mantener sus compras, una de cada cinco (26%) estiman que serán menores que hace un año y el 7% dice que las incrementará.

En definitiva, el índice de intención de compra no termina de mejorar y en este último trimestre del año se contrae (-12, -6pp). En el conjunto del año, este índice se mantiene en valores negativos (-10) con poca diferencia respecto de 2015 (-12).

Cómo cree que van a ser las compras del hogar en los próximos 12 meses[1]
(% personas)



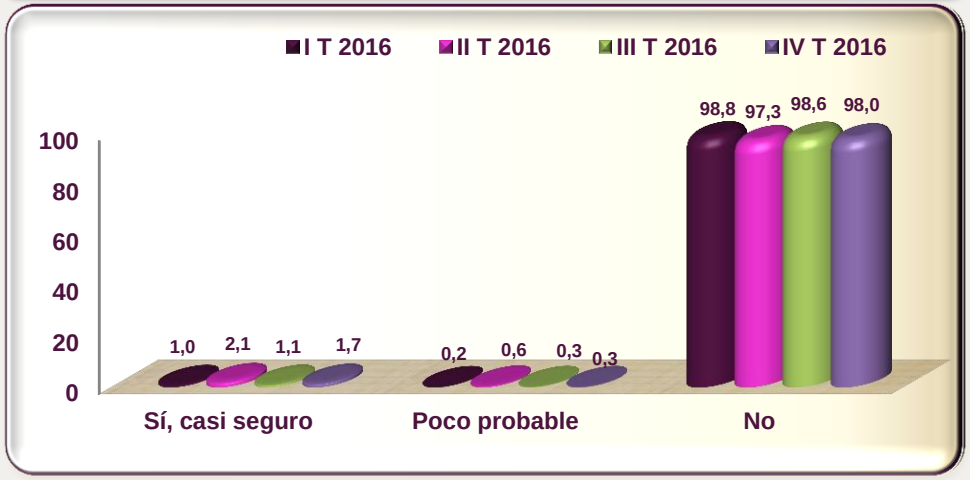

[1] Con respecto de los últimos 12 meses



LABORAL kutxa

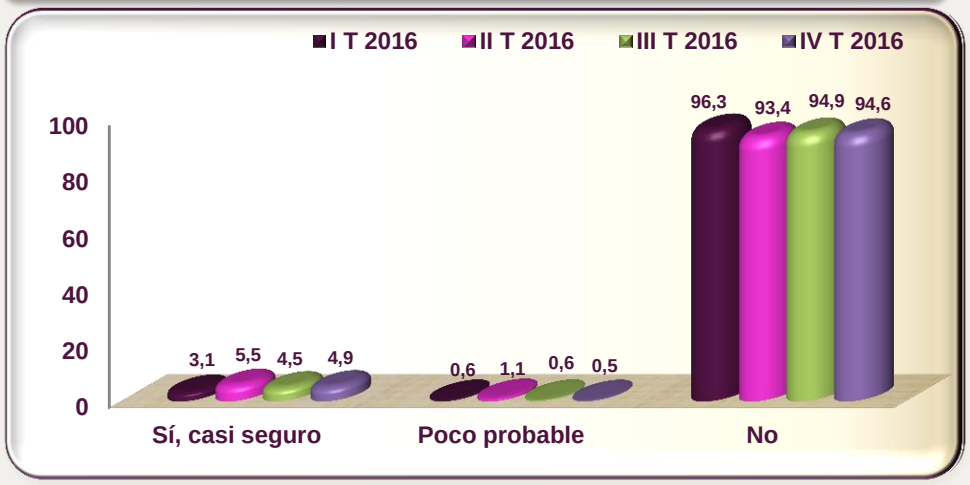
# 12. baja intención de compra de vivienda y se sostiene la de coche

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




En el cuarto trimestre de 2016 en torno al 2% de los hogares vascos señala algún tipo de intención de comprar vivienda en el próximo año. En promedio anual, 2016 (1,8%) no varía respecto de 2015.

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




Por otra parte, el 5% de los hogares vascos aluden a la compra de coche en los próximos doce meses. En promedio anual, 2016 mejora (5,2%) el dato de 2015 (3,5%).



LABORAL kutxa

# 13. perfil bajo en las grandes compras y decisiones de inversión

El IV trimestre de 2016 consolida el escenario de los últimos ocho trimestres, de forma que los hogares vascos van asentando las condiciones para la mejora, sobre todo ligada a la recuperación del empleo y también del consumo.

No obstante, y centrada la atención en las "*grandes compras*", en 2016 mejora la valoración del momento actual para realizar dichas compras con respecto de 2015 (del -19 al -8), pero apenas recupera la intención efectiva de comprar, que se mantiene en valores negativos y muy similar a 2015 (de -12 a -10).

Los hogares vascos recuperan el consumo más inmediato y cotidiano pero no termina de despegar –de forma relevante- el gran consumo, más allá de la suave recuperación de la compra de vehículos (3.133 y 3.148 unidades, media mensual en 2015 y 2016) pero inferior a los registros anteriores a 2008 que superaba los 4.000/5.000 vehículos.

**Otros índices de expectativas sobre el consumo**

| | 2015 | 2016 | IT-16 | IIT-16 | IIIT-16 | IVT-16 | Dife-rencia | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Expectativas de evolución de precios | 6 | 14 | 13 | 21 | 15 | 6 | -9 | ↑ |
| Valoración del momento de compra | -19 | -8 | -11 | -7 | -6 | -9 | -3 | ↓ |
| Expectativa realización de compras | -12 | -10 | -9 | -14 | -6 | -12 | -6 | ↓ |

⇔ (±2 puntos de diferencia)



LABORAL kutxa

## *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




LABORAL kutxa

# Síntesis: Índice de confianza de los hogares

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

*⇔ (±2 puntos de diferencia)*
** Datos del IV trimestre correspondientes al promedio octubre-noviembre .*
*** Probabilidad de compra (mucha, bastante )*



LABORAL kutxa

# Indice de confianza de los hogares vascos, según características

| Confianza, según tipo de consumidor | 2015 | 2016 | I T-16 | II T-16 | III T-16 | IV T-16 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Índice de confianza del consumidor** | | | | | | | |
| • **CAPV** | **-6** | **-5** | **-7** | **-3** | **-5** | **-3** | → |
| Estratos de edad | | | | | | | |
| • 25 a 39 años | -4 | -3 | -3 | 2 | -4 | -6 | → |
| • 40 a 54 años | -4 | -1 | -5 | 1 | -2 | 2 | ↑ |
| • 55 a 64 años | -9 | -6 | -8 | -7 | -5 | -3 | → |
| • 65 a 74 años | -8 | -12 | -17 | -12 | -14 | -6 | ↑ |
| Situación laboral | | | | | | | |
| • Con empleo (asalariado/cuenta propia) | -1 | 1 | 1 | 3 | -2 | 2 | ↑ |
| • En desempleo | -19 | -18 | -27 | -19 | -16 | -11 | ↑ |
| • Inactivo (jubilación, hogar, estudiante,…) | -8 | -9 | -12 | -8 | -8 | -6 | → |
| Renta mensual de la unidad familiar | | | | | | | |
| • Hasta 1.700 € | -21 | -21 | -23 | -23 | -22 | -15 | ↑ |
| • De 1.701 a 2.800 € | -3 | -4 | -3 | -6 | -5 | -2 | ↑ |
| • Más de 2.800 € | 9 | 7 | 10 | 2 | 8 | 8 | → |

⇔ *(±2 puntos de diferencia)*



LABORAL kutxa

# Otros indicadores

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

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).



LABORAL kutxa

## *e) anexo - metodología*


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

II. ¿Qué significa la evolución del índice? ..... 25

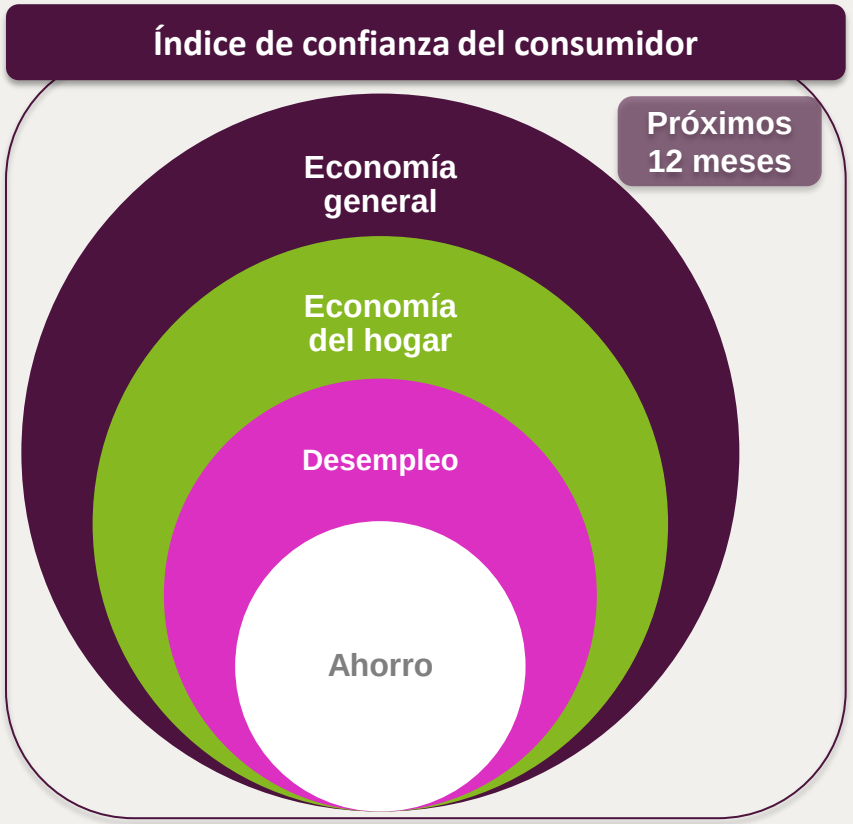



LABORAL kutxa

# 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 vascos[1] 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.



LABORAL kutxa

# ¿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).

¿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.

LABORAL kutxa

## *ficha técnica*

- *Encuesta realizada a 800 personas en la CAPV*
- *Del 7 al 19 de noviembre de 2016 (IV 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