



llas familias más humildes. Es decir, que veremos una tasa de crecimiento del consumo mayor durante el verano y una menor, por la desaceleración y la incertidumbre, en otoño», concluye el profesor de EAE Business School.

El repunte del gasto irá así de la mano de la evolución de la pandemia, pero también de la economía. «El incremento del gasto puede ser temporal. La gente que ha podido ahorrar y se está gastando ese dinero lo quiere emplear en lo que no ha podido hacer hasta ahora, como irse de vacaciones. No obstante, con más de cinco millones de españoles vacunados y una situación epidemiológica que va mejorando, durante los próximos meses y a medida que la población vacunada siga creciendo, creo que la intención de gasto aumentará conforme a la mejora de la economía», opina, por su parte, Jesús Madurga, CEO de la agencia de marketing digital NeoAttack.

Los sectores que se verán más favorecidos por el crecimiento moderado del consumo serán aquellos que se vieron más afectados durante los confinamientos y restricciones del año pasado y del invierno, como los vinculados al ocio, la hostelería o el turismo nacional, pero también el de la vivienda y el de las reformas en el hogar. Con la llegada del verano observamos un importante crecimiento de la intención de consumo de productos y actividades de ocio y turismo. Más adelante, es muy probable que gastemos el ahorro embolsado en lo que dejamos de consumir hace un año: gasto en servicios, fundamentalmente alojamientos, bares y restaurantes, ocio y entretenimiento», predice Madurga.

LAS CLAVES

Ahorro embalsado

El ahorro forzado ha aumentado en 144.000 millones entre el cuarto trimestre de 2019 y el primero de 2021. A este importe habría que añadir los recursos guardados por motivos precautorios (23.000 millones) para llegar a una bolsa acumulada y adicional de 68.000 millones euros.

Repunte del consumo

Los analistas de BBVA Research creen que si la bolsa de ahorro es asimilada como un aumento de la renta de los hogares, el consumo podría crecer, en promedio, entre un 1,1% y 2% en 2021 y 2022.

Confianza

Los consumidores que creen que la situación de su hogar ha empeorado en los últimos seis meses (27,1%) superan a quienes consideran que ha mejorado (14,6%), aunque quienes se mostraron optimistas para el próximo medio año (28,4%) fueron más que los pesimistas (15,8%), según datos del CIS.

Sector servicios

El sector servicios es el que más ha notado la moderada vuelta a la normalidad, con un crecimiento del gasto con tarjetas del 63% hasta finales de julio, seguido por alimentación (+57%), bares y restaurantes (+42%) y ocio (+36%).

El ladrillo volverá a ejercer de refugio para el ahorro de los españoles

► Los bajos tipos de interés abonarán también el mercado hipotecario

T. S. V.
MADRID

Una buena parte de los 68.000 euros que los españoles tienen ahorrados como consecuencia del aplazamiento del consumo durante los meses de pandemia acabará invertido en vivienda. Esta es una de las conclusiones del último informe «Situación España» del BBVA, donde se asegura que la baja rentabilidad en activos libres de riesgo y los cambios en las preferencias de los hogares estarían redirigiendo parte de estos fondos hacia la inversión residencial.

Del análisis del BBVA también se extrae que los fundamentales del sector son mejores que en el pasado por varias razones. Por un lado, el precio se encuentra en torno a un 20% por debajo de máximos históricos y su ajuste ha sido inferior al de otras recesiones. Además, no hay desequilibrios, y empresas y hogares muestran una mejor situación financiera.

«El inmobiliario es un sector que va a repuntar porque la pandemia ha puesto de relieve la importancia del hogar, así como el de las reformas y la mejora para ganar, por ejemplo, luminosidad en nuestras casas», señala Massimo Cermelli, profesor de Economía de Deusto Business School.

Las clases medias-altas y altas serán quienes asuman estos gastos por haber sufrido menos la crisis económica derivada de la sanitaria y también por la tendencia a invertir en activos que, además, pueden generar ingresos futuros. «Estos grupos, que han contenido sus decisiones de inversión durante el año 2020, comienzan a retomar el desembolso en vivienda como consecuencia de la política dulce del BCE en términos de tipos de interés. Esto hace que las hipotecas sean muy atractivas, pero también se deriva del incremento del IPC, que conlleva que la inversión en un activo como la vivienda anule la pérdida de poder adquisitivo de ese ahorro embalsado», explica Juan Carlos Higuera (EAE Business School).

El sector financiero también está acelerando este proceso mediante el lanzamiento de ofertas atractivas dirigidas a la compra de vivienda. «Esto se hace no solo por los posibles márgenes financieros, sino porque es también un instrumento de captación y mantenimiento a largo plazo de los clientes aparte de que prestando más dinero son menos penalizados por el BCE», ahonda Higuera.

Al mismo tiempo, la pandemia y el teletrabajo han impulsado cambios en el comportamiento del consumidor. Las familias apuestan ahora por cambiar la vivienda actual por otras a las afueras de la ciudad con espacios más amplios, menos congestión de tráfico, zonas verdes y, sobre todo, mayor superficie de vivienda habitable y, en general, con una relación una relación entre calidad y precio superior a lo que tenían antes. Las reformas, según fuentes del sector, también se verán impulsadas por la necesidad de mejorar el hogar.



Vivienda en venta // ABC

LAS CIFRAS

UNIFAMILIARES

62%

fue el porcentaje de aumento de compraventa de las viviendas unifamiliares en nuestro país durante los primeros cinco meses del año, según BBVA.

COMPRAVENTAS

48.201

operaciones de compraventa de vivienda se registraron en junio de 2021, la mejor cifra desde de 2007 y el cuarto mejor mes de los últimos trece años, en base a los datos del INE.