

NOTICIAS ECONÓMICAS

Semana: del 30 de marzo al 3 de abril de 2020

ACTUALIDAD ECONÓMICA

Primeros indicadores de impacto económico del COVID-19

Los primeros datos reales publicados correspondientes al mes **de marzo constatan la dramática caída de la actividad económica en España, tanto por el lado de la oferta como de la demanda**, como consecuencia de la propagación del COVID-19 y de las medidas adoptadas para hacerle frente.

De esta forma, por el lado de la oferta, **la paralización de gran parte de la actividad económica se ha traducido en una abrupta caída del empleo**. Así, **el 31 de marzo en España había 18.445.436 de afiliados, es decir 651.553 menos que en el mismo del año anterior y 833.979 personas menos que a cierre de febrero de 2020**. Ver gráfico 1. Cabe destacar además que **la caída de la afiliación no recoge a las personas afectadas por ERTEs, puesto que estas siguen considerándose en situación de alta en el registro**. Con todo, el número de afiliados a la Seguridad Social en la media del mes de marzo cayó el 0,2% interanual, hasta los 19.006.760 afiliados. Se trata del primer retroceso desde diciembre de 2013, cuando los efectos de la crisis de 2009 empezaban a aparecer.

Paralelamente, **el número de parados registrados experimentó un repunte del 9,0% en marzo, con respecto al mismo mes del año anterior, hasta superar los tres millones y medio de parados**. El desglose sectorial que puede observarse en el gráfico 2 ofrece una visión clara de qué sectores de actividad se están viendo más afectados por las medidas de contención de la pandemia. **El número de desempleados del sector de la construcción creció el 22,1% en marzo, le siguieron los servicios (-9,9%) y la industria (-7,8%)**. En determinados sectores la situación de desempleo se prolongará más allá de la supresión de las medidas de confinamiento. Tal es el caso por ejemplo del **turístico en el que, la recuperación de la confianza y la dispereja sincronización en las limitaciones a la movilidad** interpuestas a nivel internacional **retrasarán el restablecimiento normal de la actividad**.

Asimismo, entre los indicadores de la oferta productiva, destaca también el descenso del **PMI manufacturero español que ha caído hasta los 45,7 puntos en marzo**, desde los 50,4 de febrero, alcanzando su nivel más bajo en los últimos siete años. La caída **ha sido más pronunciada en el sector servicios**, donde la actividad se redujo prácticamente a la mitad, alcanzado su mínimo histórico hasta situarse en los 23,0 puntos. Ver gráfico 3.

Por su parte, por el lado de la demanda, **la industria automovilística ha experimentado una caída de las matriculaciones del 69,3%**. De esta forma, en marzo se matricularon 37.644 turismos, cuando el promedio de los doce meses anteriores se situaba en torno a las 100.000 unidades. Ver Gráfico 4.

En este contexto, **el Gobierno** continúa adoptando medidas para frenar los efectos del COVID-19 sobre la economía. Por un lado, **ha endurecido las restricciones de movilidad al decretar la paralización de todas las actividades consideradas no esenciales** desde el pasado 30 de marzo hasta, por lo pronto, el 9 de abril.

Adicionalmente, ha entrado en vigor el **Real Decreto Real Decreto-ley 11/2020, que recoge una serie de ayudas complementarias en el ámbito social y económico, destinadas a colectivos concretos**. Contempla, entre otros, medidas dirigidas al apoyo al alquiler para familias en situación vulnerable, la ampliación del colectivo de potenciales perceptores del bono social de electricidad y la creación de un subsidio extraordinario temporal del que se podrán beneficiar las empleadas del hogar. Para los autónomos, se habilita la concesión de moratorias en el pago de las cotizaciones a la Seguridad Social. No obstante, dada la estructura del tejido productivo en nuestro país conformado, fundamentalmente por pequeñas y medianas empresas, y teniendo en cuenta que la medida social más efectiva es el mantenimiento y la creación de empleo, **el conjunto de medidas adoptadas hasta el momento no parece ser suficiente para apoyar a tejido productivo y evitar la destrucción de empresas solventes y de empleo**.

Tal y como reconoce el propio Gobierno, **las medidas adoptadas están generando una tensión sin precedentes en las cuentas públicas**. Esta se verá, sin duda, agravada por la caída esperada de los ingresos públicos acorde a la paralización de la actividad lo que, en definitiva, disparará las necesidades de financiación. Ya el año pasado, el **déficit del conjunto de las administraciones públicas, cerró en 33.223 millones de euros, equivalente al 2,64% del PIB** y, por tanto, dos décimas más que el desajuste registrado el año anterior y **siete décimas más que el comprometido por el Gobierno con la UE**, pese a que anteriormente ya lo había revisado al alza. Por su parte, la deuda pública alcanzó el 95,5% del PIB a cierre de 2019, el 1,3% más que en 2018.

OTROS INDICADORES ECONÓMICOS RELEVANTES

Esta semana se han conocido los últimos datos del Periodo Medio de Pago a Proveedores (PMP) de las Administraciones Públicas. **Si bien a finales de pasado ejercicio todas las administraciones habían conseguido reducir su PMP, 2020 se ha iniciado con un retraso en el pago de las facturas a sus proveedores**. La Administración Central, que había cerrado 2019 por debajo del límite, se retrasó en el pago en enero y febrero, alcanzando los 35 días en ambos casos. La Seguridad Social fue, con diferencia, la que menos tardó en pagar a sus proveedores, 12 días en febrero, dentro del límite legal de 30 días.

Para las administraciones territoriales, los últimos datos se limitan a enero. Por un lado, **las CC.AA. comenzaron 2020 pagando sus facturas pendientes en 44 días, una semana más tarde** que en diciembre de 2019. Destaca también el retraso de las **Corporaciones Locales, al alcanzar el máximo PMP en un mes de enero desde 2014, tras pagar en 73 días**. Ver tabla 1.

PMP

En un análisis **por Comunidades Autónomas, se aprecia un comportamiento muy dispar a la hora de pagar las facturas pendientes, pero con un empeoramiento generalizado** del periodo de pago con respecto a los tres años anteriores.

Sólo cuatro comunidades, **Canarias, País Vasco, Navarra y Andalucía pagaron a sus proveedores en enero por debajo del límite establecido de 30 días**. Comunidades como **Asturias y Galicia, que venían cumpliendo desde 2017, se han retrasado al inicio de 2020**, superando el límite al pagar sus facturas a los 35 días.

Por debajo de la media (44 días) se sitúan, con **45 días, Cataluña y La Rioja**; con **48 días, Aragón y Castilla León**; y **49 días en el caso de Extremadura**. En la cola de la clasificación se sitúan CC.AA. que duplicaron el límite del periodo medio establecido. **Castilla-La Mancha tardó 64 días en pagar, Murcia 84 días, y Cantabria alcanzó los 107 días**. Ninguna comunidad superaba los 100 días desde mediados de 2016.

Recaudación

Las previsiones de recaudación tributaria para el resto del año 2020 se han visto alteradas muy significativamente desde marzo como consecuencia de la vigente crisis sanitaria y económica. Por el momento, los datos conocidos de **enero y febrero** indican que los **ingresos totales han ascendido esos dos meses a 35.983 millones de euros**, siendo la variación respecto de febrero de 2019 del **6,2%**. **En términos homogéneos**, esto es, eliminando el efecto de las diferencias asociadas a las devoluciones tributarias, los ingresos totales crecieron hasta febrero el **5,3%**. Este aumento se produjo gracias fundamentalmente a las **retenciones del trabajo** y el incremento de los ingresos brutos del IVA.

Turismo

El sector turístico seguía creciendo también antes de la propagación del COVID-19. Así, **España recibió en febrero más de 4,4 millones de turistas extranjeros**, lo que supone un ascenso del 1,0% respecto del mismo periodo de 2019. Destacaba ya la caída de turistas italianos del 5,5%. El gasto de los visitantes, por su parte, alcanzó 4.714 millones de euros, el 1,2% más que el año anterior.

Ahorro

Según las Cuentas Financieras de la economía española, los **hogares aumentaron su tasa de ahorro en 2019 en 1,5 puntos, hasta el 7,4% de su renta disponible**, la más alta desde 2013. En concreto, las familias españolas vieron crecer su renta disponible el 3,9% y su consumo el 2,4%.

EE.UU.

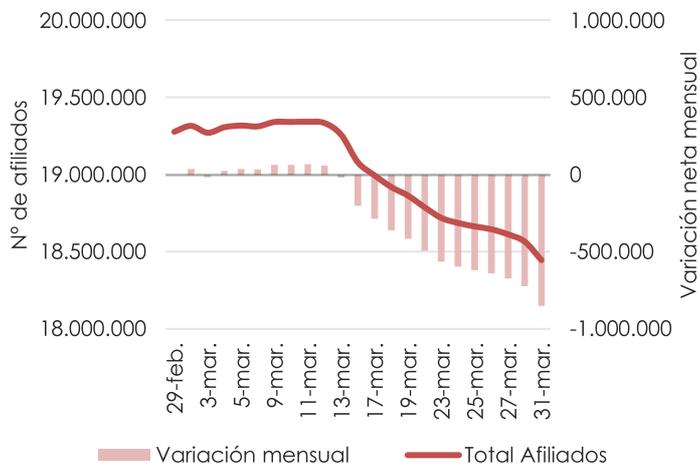
En Estados Unidos, las cifras de paro registradas no tienen precedentes y dan por clausurado un periodo de expansión que se había prolongado durante más de diez años. Así, **la semana pasada se registraron 6,6 millones de peticiones de subsidio de desempleo**, más del doble de lo esperado. Teniendo en cuenta los 3,3 millones de la semana anterior, **cerca de 10 millones de personas se han registrado en las oficinas del paro en dos semanas**.

AGENDA

- 12 de abril: por el momento, plazo máximo de **vigencia de la prórroga del estado de alarma**.
- 25 de abril: publicación de la **Encuesta de Población Activa** (1T 2020).
- 29 de abril: reunión del **Comité de Mercado Abierto** de la Reserva Federal y publicación del **PIB** de Estados Unidos (1T 2020).
- 30 de abril: publicación de los **datos de avance del PIB** (1T 2020) y reunión del **Consejo de Gobierno del BCE**.

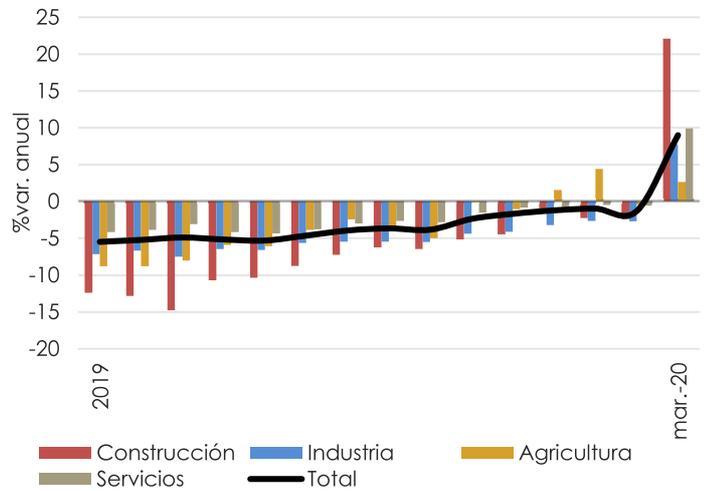
EVOLUCIÓN DE LAS VARIABLES ECONÓMICAS RELEVANTES

GRÁFICO 1. AFILIACIÓN DIARIA A LA SEGURIDAD SOCIAL.



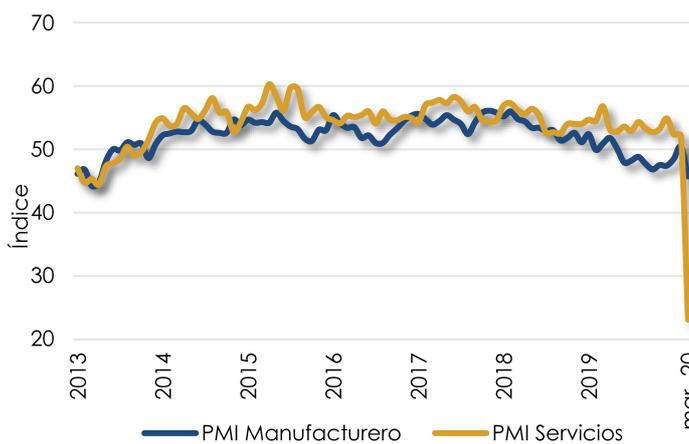
Fuente: Ministerio de Inclusión, Migraciones y Seguridad Social, Equipo Económico.

GRÁFICO 2. EVOLUCIÓN DEL PARO POR SECTORES.



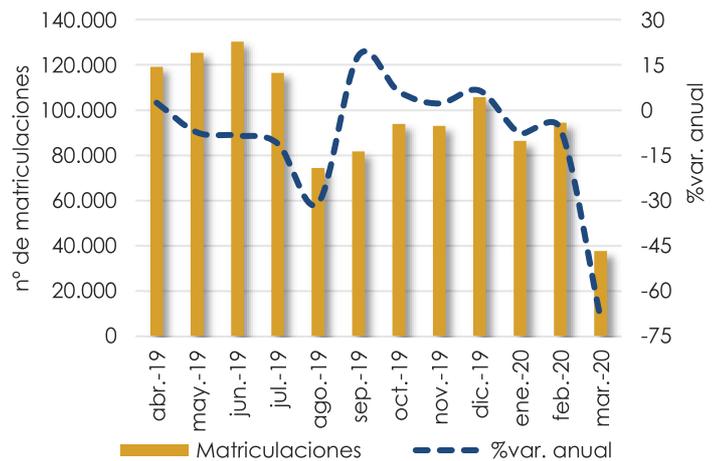
Fuente: Ministerio de Inclusión, Migraciones y Seguridad Social, Equipo Económico.

GRÁFICO 3. ÍNDICES PMI DE LA ECONOMÍA ESPAÑOLA.



Fuente: IHS Markit, Equipo Económico.

GRÁFICO 4. MATRICULACIONES DE TURISMOS.



Fuente: Anfac, Equipo Económico.

TABLA 1. PERIODO MEDIO DE PAGO DE LAS AA.PP..

| Días | 2018 | | | | 2019 | | | | 2020 | | | | | |
|------------------------|------|----|----|----|------|-----|-----|-----|------|-----|-----|-----|-----|-----|
| | 14 | 15 | 16 | 17 | Mar | Jun | Sep | Dic | Mar | Jun | Sep | Dic | Ene | Feb |
| Seguridad Social | (3) | 4 | 6 | 6 | 3 | 23 | 25 | 24 | 13 | 14 | 16 | 9 | 14 | 12 |
| Administración Central | 12 | 15 | 21 | 32 | 26 | 46 | 47 | 33 | 36 | 30 | 31 | 25 | 35 | 35 |
| Comunidades Autónomas | 50 | 52 | 41 | 23 | 14 | 33 | 39 | 31 | 33 | 36 | 42 | 37 | 44 | .. |
| Corporaciones Locales | 24 | 39 | 62 | 61 | 68 | 65 | 67 | 45 | 68 | 66 | 71 | 50 | 73 | .. |

Fuente: Ministerio de Hacienda, Equipo Económico.

TABLA 2. MERCADOS FINANCIEROS.

| | Bolsas | | | |
|-----------------|---------------------|------------------------|--------------|------------|
| | a cierre del jueves | cierre semana anterior | var. semanal | var. anual |
| Ibex 35 | 6574 | 7.033 | 7,0% | -26,0% |
| FTSE 100 | 5480 | 5.815 | 6,1% | -21,9% |
| S&P 500 | 2470 | 2.475 | 0,2% | -14,4% |
| Divisas | | | | |
| EUR/USD | 1,09534 | 1,100 | 0,4% | 1,9% |
| EUR/GBP | 0,88462 | 0,901 | 1,9% | 2,4% |
| EUR/JPY | 117,4885 | 119,907 | 2,1% | 2,3% |
| Bonos 10 años | | | | |
| España | 0,71 | 0,51% | -99,3% | -99,5% |
| Alemania | -0,43 | -0,37% | -99,1% | -37100,0% |
| EE.UU. | 0,63 | 0,83% | -98,7% | -99,7% |
| Materias primas | | | | |
| Barril Brent | 29,77 | 26,87 | -9,7% | -61,8% |



Farmacéuticos

Consejo General de Colegios Farmacéuticos