



NOTICIAS ECONÓMICAS

Semana: del 29 de junio al 3 de julio de 2020

ACTUALIDAD ECONÓMICA

Crecimiento y empleo en España

La economía mundial y, en aún en mayor medida, la española, se están viendo afectadas por una crisis sin precedentes en la historia reciente, como consecuencia de la **pandemia del Covid-19**. Así, el **Producto Interior Bruto (PIB) retrocedió en España el 5,2% en el primer trimestre del año, su mayor desplome trimestral registrado** en la serie histórica de la Contabilidad Nacional del que arranca en 1970, según han confirmado los datos definitivos publicados esta semana.

Gracias al avance del desconfiamiento, **se está restableciendo progresiva y parcialmente el ritmo de actividad**, y así lo reflejan algunos de los indicadores. A pesar de que **el número de afiliados a la Seguridad Social se redujo el 4,6% interanual hasta alcanzar los 18.484.270 millones** (ver gráfico 1), esto supuso un **aumento con respecto a mayo** que, aunque **moderado (0,4%)**, sugiere la reactivación de la contratación en el mercado de trabajo. Además, en el último mes, **1,17 millones de trabajadores han abandonado la situación de ERTE**. Queda por ver, sin embargo, hasta cuándo se prolongan definitivamente los ERTE, y cuántos de estos trabajadores acaban siendo objeto de ERE, pasando a ser desempleados. Por su parte, **el paro ha crecido el 28% en términos interanuales**, pero el 0,1% con respecto al mes anterior, con 5.107 desempleados más hasta los **3.862.883**.

Recomendaciones de política económica

En un contexto en el que la incertidumbre es todavía muy elevada, **el Banco de España (BdE)** ha señalado esta semana **la necesidad de que la respuesta de política económica combine dos objetivos: apoyar la recuperación** —para lo que aconseja evitar una retirada prematura de las medidas de apoyo, pues esto aumentaría el riesgo de que el crecimiento sufriera daños más duraderos— **y facilitar el ajuste de la economía al escenario que emergerá tras la pandemia**.

Así, el regulador bancario considera apropiado que, con carácter temporal, además de la **extensión de los ERTE** hasta finales del mes de septiembre, **se mantengan algunos de los instrumentos de apoyo a las rentas de los hogares más vulnerables**, aunque considera fundamental que se mantenga su carácter focalizado, con un diseño que no distorsione las decisiones de los agentes económicos.

El BdE resaltó la importancia de que **la respuesta de política económica en esta segunda fase de la crisis cuente con el respaldo** de la Unión Europea, que, **a través de un impulso fiscal adicional** al que desarrolle cada país miembro, **permita apoyar la reestructuración del tejido productivo europeo** y la recuperación de su capacidad de crecimiento.

Sin embargo, advierte del **riesgo que suponen los elevados niveles de deuda pública** que se alcanzarán tras la pandemia, ya estiman que se registrarán los mayores niveles en décadas.



Por ello señala lo imprescindible de **diseñar un plan de saneamiento de las cuentas públicas en el medio** plazo. De otro modo, unas ratios de deuda pública sobre el PIB persistentemente elevadas nos mantendrán en una **posición de vulnerabilidad crónica** ante la eventualidad de que surjan perturbaciones macro-financieras negativas en el futuro.

OTROS INDICADORES ECONÓMICOS RELEVANTES

Recaudación y déficit

La **abrupta caída de la actividad en las semanas que siguieron al establecimiento del estado de alarma se ha visto así mismo reflejada en la minoración de los ingresos tributarios**. Así el dato acumulado entre enero y mayo, en términos homogéneos, indica una **contracción de los ingresos fiscales del 0,9%** en relación con el mismo periodo del año anterior. Tanto el Impuesto de Sociedades, como el IVA y los Impuestos Especiales mostraron tasas de variación anual negativas. Ver tabla 1.

Por otro lado, los **gastos no financieros registraron un aumento en mayo del 10,8%** en términos interanuales debido, entre otros, al aumento del gasto sanitario y de las transferencias a las Comunidades Autónomas. La caída de la recaudación y el significativo aumento del gasto público han contribuido a que el **desequilibrio presupuestario del Estado se sitúe en abril en el 2,88% del PIB**. De este modo, las necesidades de financiación crecieron hasta los 32.251 millones de euros.

Precios

Esta semana se ha conocido **la primera estimación del Índice de Precios de Consumo (IPC) para el mes de junio, que se sitúa la variación anual del mismo en el -0,3%**. La tasa se encuentra seis décimas por encima de lo registrado en mayo, lo que refleja una moderación del ritmo decreciente de los precios a causa, del encarecimiento de los productos energéticos, frente al abaratamiento de un año antes. Ver gráfico 3.

Turismo

El cierre de fronteras durante abril y mayo ha afectado directamente al sector turístico. La llegada de turistas extranjeros y su gasto volvieron a contabilizarse en mayo como nulos. Con todo, **la caída de turistas acumulada hasta el quinto mes del año asciende al 63,9% interanual, con la consecuente caída del gasto del 61,8%**, equivalente a **cerca de 20.000 millones de euros** menos. Ver gráfico 3.

A pesar de la parálisis del sector turístico en los últimos meses, ya en el mes de junio los indicadores apuntan a una recuperación de la actividad. De esta forma, **el índice PMI del sector servicios ha marcado en junio 50,2 puntos**, por encima de la marca de los 50 puntos que separan la contracción de la expansión del sector.

Industria

Por su parte, también en la industria se empiezan a apreciar signos de reanudación de la actividad. Así, **el índice PMI del sector manufacturero se situó en junio en 49 puntos**, el nivel más alto desde febrero y muy por encima de los 38,3 puntos de mayo, pero aún sin lograr superar los 50 puntos.



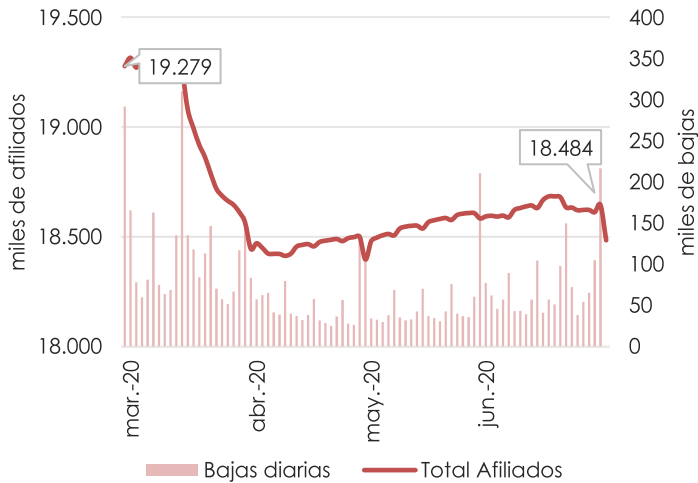
En el sector del automóvil, que representó el año pasado el 10% del PIB, se va recuperando la venta de vehículos. Así, **en junio se matricularon 82.651 turismos y todoterrenos**; si bien la cifra todavía se encuentra el 36,7% por debajo que la registrada en el mismo mes de 2019, se observa una mejoría respecto a los tres meses anteriores. Ver gráfico 4.

AGENDA

- 10 de julio: reunión del **Consejo de Asuntos Económicos y Financieros** de la UE (Ecofin).
- 16 de julio: reunión de política monetaria del **Banco Central Europeo**.
- 17 y 18 de julio: reunión extraordinaria del **Consejo Europeo** para debatir sobre el Plan de Recuperación y el nuevo presupuesto a largo plazo de la UE.
- 29 de julio: reunión sobre política monetaria de la **Reserva Federal**.
- 31 de julio: publicación de los datos del avance de la **Contabilidad Nacional Trimestral** (2T 2020).

EVOLUCIÓN DE LAS VARIABLES ECONÓMICAS RELEVANTES

GRÁFICO 1. EVOLUCIÓN AFILIACIÓN DIARIA.



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

TABLA 1. RECAUDACIÓN TRIBUTARIA, MAYO 2020.

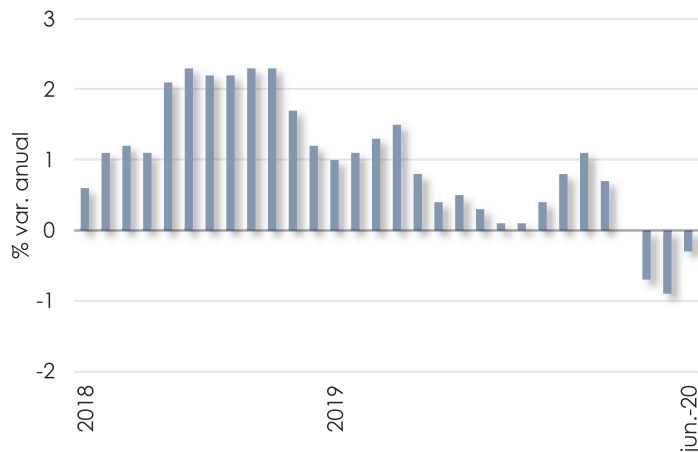
IMPUESTOS	PORCENTAJES DE VARIACIÓN DE LOS INGRESOS TRIBUTARIOS									
	Ingresos TOTALES (%)					Ingresos HOMOGÉNEOS (%)				
	2020			Histórico		2020			Histórico	
	Info ABRIL	Info MAYO	DIF. MAYO r/ ABRIL	2018	2019	Info ABRIL	Info MAYO	DIF. MAYO r/ ABRIL	2018	2019
Todos	-5,6	-9,0	-3,4	7,6	2,0	-0,2	-0,9	-0,7	5,8	1,9
IRPF	0,7	0,0	-0,7	7,6	4,9	3,0	2,6	-0,4	7,5	6,2
IS	-	-	-	7,3	-4,4	-25,5	-22,5	3,0	12,0	-9,9
IVA	-3,1	-9,0	-5,9	10,3	1,9	1,1	-0,3	-1,4	3,5	2,4
IIEE	0,6	-8,4	-9,0	1,1	4,1	0,7	-7,8	-8,5	1,0	4,0

NOTAS

- Los porcentajes para 2020 son acumulados desde enero hasta el mes de que se trate, comparando la recaudación con la del mismo periodo de 2019.
- Los porcentajes para 2018 y 2019 son los totales al cierre del año, comparados con los del año anterior.
- Tanto los ingresos totales como los homogéneos son netos de devoluciones.

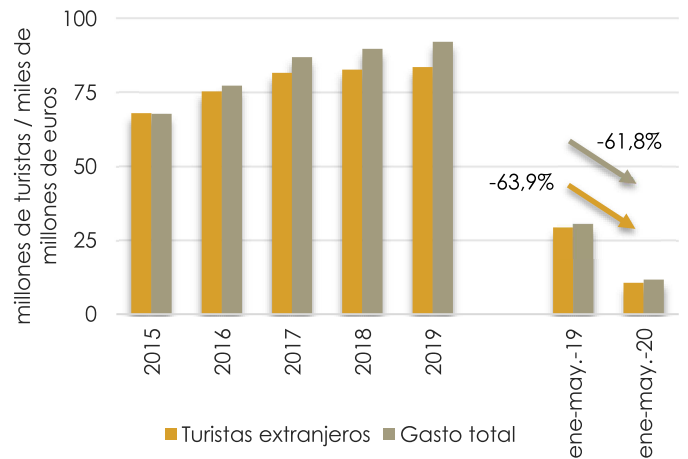
Fuente: Agencia Tributaria, Equipo Económico.

GRÁFICO 2. EVOLUCIÓN PRECIOS DE CONSUMO.



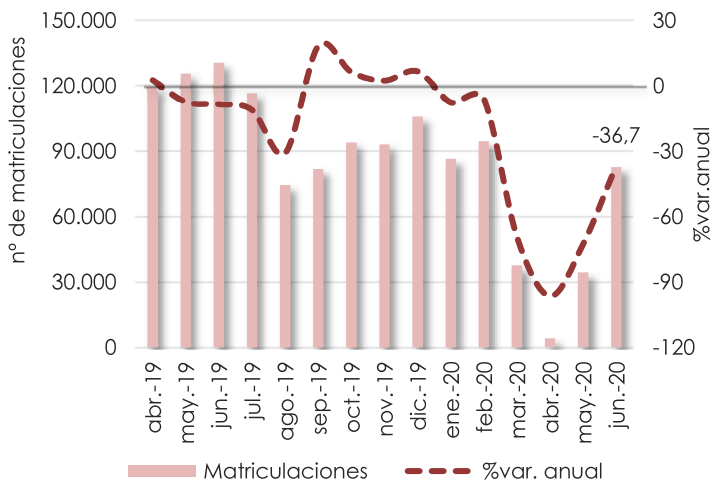
Fuente: INE, Equipo Económico.

GRÁFICO 3. LLEGADA Y GASTO DE TURISTAS EXTRANJEROS.



Fuente: INE, Equipo Económico.

GRÁFICO 4. MATRICULACIÓN DE TURISMOS.



Fuente: Anfac, Equipo Económico.

TABLA 2. MERCADOS FINANCIEROS

	Bolsas			
	a cierre del jueves	cierre semana anterior	var. semanal	var. anual
Ibex 35	7.498	7.270	3,1%	-20,2%
FTSE 100	6.240	6.147	1,5%	-17,9%
S&P 500	3.115	3.050	2,1%	4,8%
Divisa s				
EUR/ USD	1,128	1,123	0,4%	0,2%
EUR/ GBP	0,902	0,905	-0,3%	0,6%
EUR/ JPY	120,716	120,075	0,5%	-0,8%
Bonos 10 años				
España	0,46%	0,46%	0,0%	84,0%
Alemania	-0,43%	-0,46%	-6,5%	7,5%
EE.UU.	0,68%	0,67%	1,5%	-65,1%
Materias primas				
Barril Brent	42,79	41,45	3,2%	-32,3%



SOBRE LA COMPAÑÍA

EQUIPO ECONÓMICO (Ee) es una firma de servicios profesionales fundada en 2006, con amplia experiencia en el asesoramiento a empresas en materias de carácter económico, financiero, fiscal y mercantil. Reúne a un conjunto cualificado de expertos con una trayectoria de éxito en la toma de decisiones estratégicas en el ámbito empresarial e institucional, nacional e internacional.

AVISO LEGAL. Las opiniones vertidas en este documento lo son a título meramente informativo. Equipo Económico no asume responsabilidad alguna en relación con las actuaciones que cualquier persona física o entidad pueda decidir con arreglo a los comentarios aquí contenidos.
