Farmacéuticos
Consejo General de Colegios Farmacéuticos

NOTICIAS ECONÓMICAS

Semana: del 30 de noviembre al 4 de diciembre de 2020

ACTUALIDAD ECONÓMICA

Perspectivas económicas

Las expectativas sobre la efectividad de las vacunas contra el Covid-19 y su pronta aplicación en varios países están contribuyendo a la mejora de la confianza y de las perspectivas de recuperación de la economía mundial. A esta línea apuntan las **últimas previsiones** publicadas por la Organización para la Cooperación y el Desarrollo (**OCDE**), que estiman que, **tras una caída del PIB mundial del 4,2% este año, la economía global crecerá el 4,2% en 2021 y 3,7% en 2022.**

El organismo internacional considera que **la zona de moneda única será de las más afectadas**, y estima una **contracción del PIB de la zona del euro del 7,5% en 2020**, muy por encima de la caída que prevé para la economía global. Pese a la recuperación que proyecta, los niveles de producción no llegarían a los niveles previos al estallido de la pandemia en todas las zonas de la moneda única hasta el año 2022.

En el caso de la economía española la recuperación de los niveles previos de producción se produciría después de 2022. Aunque la institución ha suavizado la caída prevista del PIB para 2020, situándola en el 11,1%, estima **que la producción agregada crecerá el 5,0% en 2021 y el 4,0% en 2022.** Por tanto, muy por debajo de las previsiones de recuperación previstas por el Gobierno en los Presupuestos Generales del Estado 2021. Algunos de los motivos que explican la debilidad del crecimiento responden, según la OCDE, a la **limitación** que experimentará el **consumo privado** en vista de **la debilidad de la creación de empleo** y del crecimiento esperado del ahorro preventivo. Por otro lado, se espera un repunte de la inversión, respaldada por los bajos tipos de interés y un marco de menor incertidumbre, aunque, **el exceso de capacidad de las empresas y sus posiciones financieras debilitadas lastrarán su alcance**.

Mercado de trabajo

Los datos sobre el mercado de trabajo correspondientes al mes de noviembre confirman la prolongación de la crisis económica en el marco de la segunda ola de contagios. Así, en noviembre, el número medio de afiliados a la Seguridad Social, en términos desestacionalizados ha sido de 19.059.094 personas, lo que supone una **pérdida de 354.877 trabajadores afiliados medios con respecto al mismo mes de año** (una variación del -1,83% en términos porcentuales). Además, el **número de trabajadores afectados por un ERTE** creció en noviembre el 25% con respecto a octubre, hasta las **746.900 personas.** La causa fundamental de este incremento son los nuevos ERTEs del RDL 30/2020, especialmente por las actividades más castigadas por la crisis, como la hostelería que suma el 45% de todos los trabajadores incluidos en ERTE. Por tanto, descontando a los trabajadores que continúan en ERTE a finales de mes, **el nivel de empleo en términos de afiliación efectiva se sitúa el 5,7% por debajo del nivel de hace un año**, tres décimas por debajo del nivel de octubre.

NE9Sbm1RbmZCOTI0U1REd1piODV2dDYyc1ZUSEhWSkIlOEpUZE9wWTg4dWVxeXZmTFUrcGpqRVdGTUNqL255SQ2

Mercado de Trabajo

De forma análoga, el análisis sectorial del Régimen General evidencia que si bien, **la afiliación ha crecido desde mayo en prácticamente todas las áreas de actividad, casi ninguno de ellos opera, en términos de afiliación, al ritmo anterior al mes de marzo**. La excepción, además de los casos más obvios como la sanidad y la administración pública y defensa, donde la afiliación ha crecido en términos acumulados el 4,2% y el 2,7% respectivamente desde mediados de marzo, se encuentra en las actividades administrativas y de servicios auxiliares. En esta área y, quizás también derivado del aumento de las gestiones y trámites burocráticos vinculados a las medidas implementadas para combatir la pandemia, la ocupación ha crecido en términos acumulados, el 1,6%. Por otro lado, **el caso más dramático lo representa la hostelería donde la pérdida de empleo desde el brote del virus suma el 20,1% de la afiliación**. Ver gráfico 1.

En cuanto al paro, **el número de desempleados alcanzaba a finales de noviembre los 3.851.312, lo que supone un aumento del 20,4% en términos interanuales** y pone de manifiesto, una vez más, la dureza de la crisis en términos de empleo.

No es de extrañar que, en este contexto, **la OCDE haga hincapié**, en su citado informe de perspectivas, **en reforzar las medidas dirigidas a estimular el empleo** e insiste en la necesidad de **prolongar en el corto plazo las medidas de protección** (como los ERTE o las prestaciones extraordinarias), al tiempo que se promueve la capacitación de aquellos que se encuentren suspensiones laborales temporales. Los servicios públicos de empleo deberían reforzar, así mismo, el apoyo individualizado para facilitar **la optimización de las competencias de los trabajadores y mejorar su adecuación al mercado laboral**.

Presupuestos 2021

El Proyecto de Presupuestos Generales del Estado de 2021 ha superado esta semana la votación del Congreso de los Diputados y **continuará su tramitación en el Senado**. La incorporación de algunas enmiendas ha introducido **cambios significativos en su redacción y respecto del Plan Presupuestario enviado a Bruselas**. Así se verán especialmente afectadas las ya degradadas cuentas públicas, por **la reducción de la recaudación esperada en cerca de 3.000 millones de euros**. La pérdida de recursos provendría, entre otras, de la **eliminación del IVA a las mascarillas,** que supondrá una minoración de los recursos de más de **1.500 millones** de euros; a **la supresión de la medida que pretendía la equiparación fiscal del diésel a la gasolina**, que hubiera elevado los ingresos públicos en 500 millones; así como de **la exención de los productos lácteos de la subida del 10% al 21% del IVA** sobre bebidas azucaras y edulcoradas.

INDICADORES ECONÓMICOS

Precios

La **tendencia deflacionista** de los precios se he mantenido en noviembre, según el indicador adelantado del **IPC, que situó su variación anual en el –0,8%,** manteniéndose estable desde el mes anterior. Destaca la subida de los precios de la electricidad, que habían caído el año pasado, y el descenso de los precios de la alimentación.

NE9Sbm1RbmZCOTI0U1REd1piODV2dDYyc1ZUSEhWSkIlOEpUZE9wWTg4dWVxeXZmTFUrcGpqRVdGTUNqL255SQ2

Actividad

La actividad del sector privado, medida por el índice PMI, ha registrado un fuerte descenso en noviembre a causa de las nuevas restricciones adoptadas para hacer frente a la segunda ola de contagios del Covid-19. Así, el PMI manufacturero cedió por debajo de la cota de los 50 puntos, hasta los 49,8. El PMI del sector servicios ahondó en su contracción, cayendo dos puntos, hasta los 39,5. **El índice compuesto apunta a una nueva contracción de la producción, al caer tres puntos hasta los 41,7 en noviembre**, el nivel más bajo desde el pasado mayo. Ver gráfico 2.

Consumo y Actividad Sectorial

En el ámbito sectorial, el comportamiento de los indicadores viene mostrando un comportamiento heterogéneo, si bien la tendencia apunta a una ralentización de la recuperación. En el sector automotriz, **las matriculaciones de turismos han caído el 18,7% en noviembre**, respecto al mismo mes del año anterior, hasta las 75.708 unidades registradas. En lo que va de año, la contracción de las compras de turismos alcanza el 35,3%. Ver gráfico 3.

El pasado octubre, el sector turístico continuaba arrojando datos desoladores; **tan sólo un millón de turistas internacionales llegaron a España, el 86,6% menos** que en el mismo mes de 2019. Las pérdidas de gasto turístico se estiman, en lo que va de año, en 63.260 millones de euros.

En el sector de la construcción, concretamente de la licitación pública, el impacto ha sido también relevante. **Entre enero y octubre, se han licitado obras por valor de 10.473 millones de euros, el 32,6% menos** en términos interanuales. Las contracciones más relevantes han tenido lugar en las infraestructuras de transporte (-45.5%) y en la edificación no residencial (-36,6%).

Déficit

La recesión económica, junto con las medidas impuestas para frenar la crisis sanitaria, continúan determinando la evolución de las cuentas públicas. En los diez primeros meses del año, los ingresos del Estado habían caído el 13,5%, mientras los gastos avanzaron el 16,0%. En consecuencia, **el déficit del Estado alcanzó en octubre los 57.740 millones de euros, equivalentes al 5,2% del PIB.** Descontando el gasto en intereses, el déficit primario creció hasta el 3,5%.

Sector exterior

A pesar de la crisis, la economía española continúa contando con capacidad de financiación con respecto al resto del mundo, gracias a la consecución de una fuerte posición acreedora en la balanza de pagos tras la crisis pasada. Si bien se viene reduciendo. La capacidad de financiación disminuyó hasta septiembre el 45,5%, hasta los 16.300 millones de euros. **El superávit por cuenta corriente también se ha reducido a la mitad, por la caída del 66% del superávit turístico,** compensado parcialmente por la **balanza comercial no turística**. Ver gráfico 4.

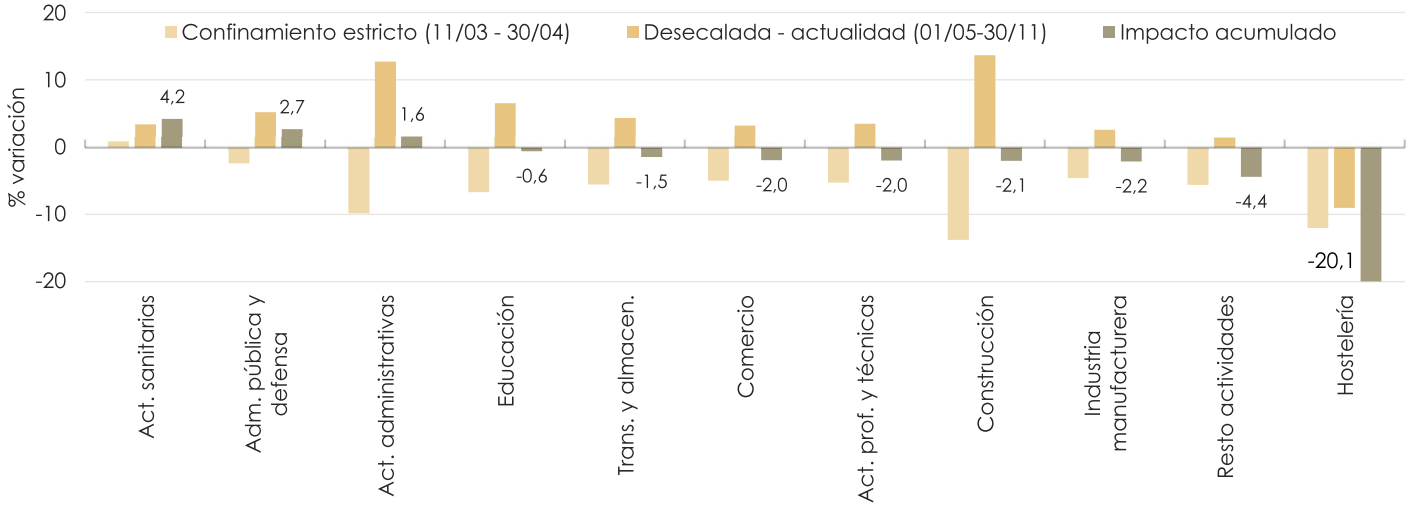
AGENDA

- 9-23 de diciembre: periodo estimado de tramitación del **PLPGE**-2021 en el **Senado**.
- 10 de diciembre: reunión de **política monetaria del Banco Central Europeo**.
- 10 - 11 de diciembre: **Consejo Europeo.**
- 15 - 16 de diciembre: reunión de **política monetaria de la Reserva Federal**.
- 23 de diciembre: **contabilidad nacional trimestral**, **balanza de pagos y PIIN y tasa de ahorro de los hogares** (tercer trimestre).
- 23 de diciembre: **ejecución presupuestaria del Estado** (noviembre 2020).

NE9Sbm1RbmZCOTI0U1REd1piODV2dDYyc1ZUSEhWSkIlOEpUZE9wWTg4dWVxeXZmTFUrcGpqRVdGTUNqL255SQ2

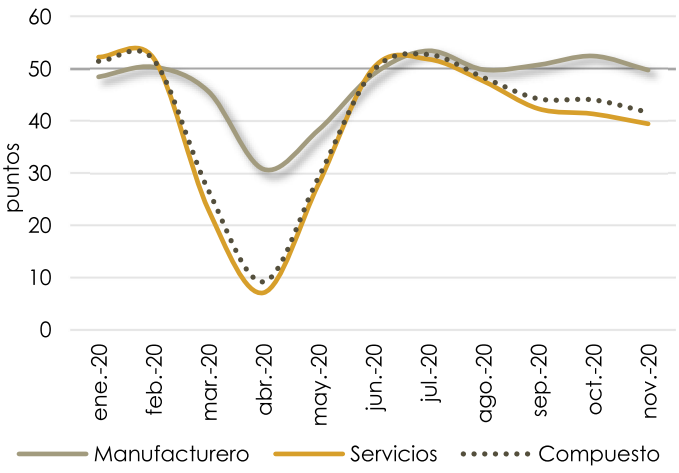
LOS GRÁFICOS DE LA SEMANA

GRÁFICO 1. EVOLUCIÓN DEL EMPLEO POR SECTORES, RÉGIMEN GENERAL.



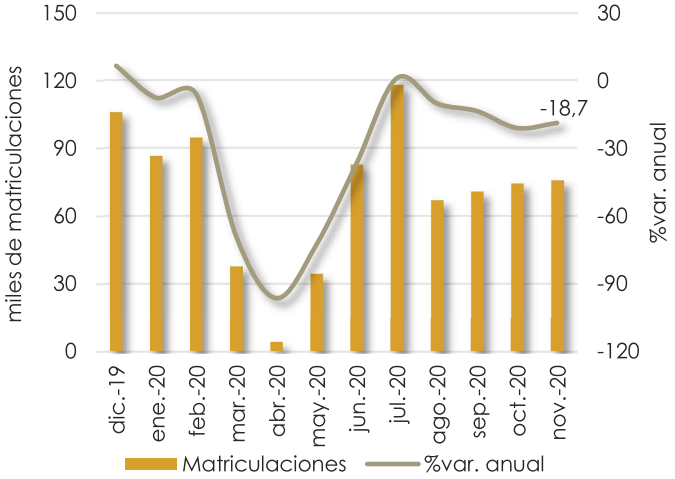
Fuente: Ministerio de Inclusión, Migraciones y Seguridad Social, Equipo Económico.

GRÁFICO 2. EVOLUCIÓN DE LOS ÍNDICES PMI DE ESPAÑA.



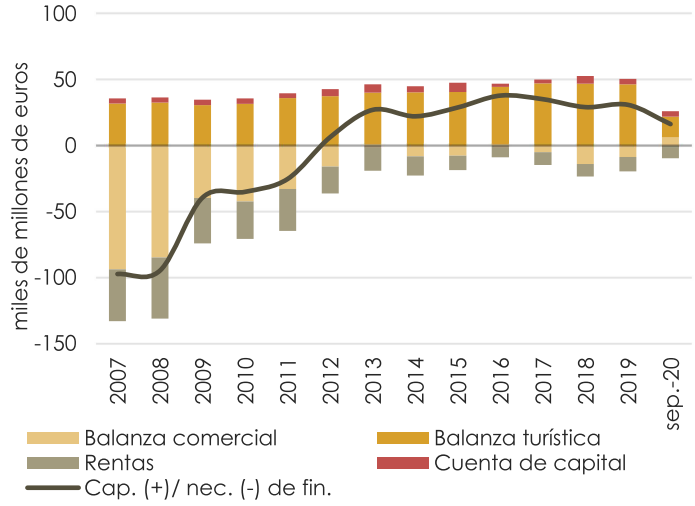
Fuente: IHS Markit, Equipo Económico.

GRÁFICO 3. MATRICULACIONES DE TURISMOS.



Fuente: Anfac, Equipo Económico.

GRÁFICO 4. EVOLUCIÓN DE LA BALANZA DE PAGOS.



Fuente: Ministerio de Hacienda, Equipo Económico.

TABLA 1. MERCADOS FINANCIEROS

	a cierre del jueves	cierre semana anterior	var. semanal	var. anual
Bolsas				
Ibex 35	8.204	8.117	1,1%	-11,5%
FTSE 100	6.487	6.363	1,9%	-9,8%
S&P 500	3.669	3.629	1,1%	17,9%
Divisas				
EUR/USD	1,216	1,192	2,0%	9,6%
EUR/GBP	0,903	0,894	1,0%	7,0%
EUR/JPY	126,497	124,169	1,9%	4,8%
Bonos 10 años				
España	0,07%	0,05%	40,0%	-84,1%
Alemania	-0,56%	-0,59%	5,1%	75,0%
EE.UU.	0,92%	0,88%	4,5%	-48,3%
Materias primas				
Barril Brent	48,78	47,73	2,2%	-22,6%

NE9Sbm1RbmZCOTI0U1REd1piODV2dDYyc1ZUSEhWSkIlOEpUZE9wWTg4dWVxeXZmTFUrcGpqRVdGTUNqL255SQ2

NE9Sbm1RbmZCOTI0U1REd1piODV2dDYyc1ZUSEhWSkIlOEpUZE9wWTg4dWVxeXZmTFUrcGpqRVdGTUNqL255SQ2