

NOTICIAS ECONÓMICAS

Semana: del 22 al 26 de febrero de 2021

ACTUALIDAD ECONÓMICA

PERPECTIVA SECTORIAL

La caída que experimentó el Producto Interior Bruto (PIB) en España en 2020 del 11% se encuentra entre las más elevadas de las economías desarrolladas. Además, **el impacto de la crisis ha sido heterogéneo entre los sectores** puesto que, entre otros factores, las medidas restrictivas aprobadas por las autoridades para reprimir la propagación del virus se han centrado en las actividades donde la interacción social desempeña un papel más relevante. Así, **la facturación del Sector Servicios cayó el 15,6% en el conjunto del año 2020** frente a 2019, siendo el sector más afectado el de **la hostelería para el que se registró un descenso del 50,1%**. Por su parte, la **cifra de negocios de la Industria** en 2020 ha bajado el 12,0% interanual. Ver gráfico 1.

Este impacto asimétrico por ramas aconseja la **reorientación de las medidas de apoyo hacia las actividades más afectadas**. Su evolución futura va a estar además muy influida por los efectos de los cambios estructurales provocados por la crisis y que todavía no visibles en su totalidad hasta que desaparezca el “velo” creado, entre otros, por las políticas fiscales y monetarias ultra expansivas en curso, los avales públicos, los Ertes, la prohibición de despedir y de los concursos de acreedores. En ausencia de la concreción de estas medidas sectoriales, **las perspectivas de recuperación sectorial sugieren que la misma se produzca, asimismo, a dos velocidades**.

Se detectan además divergencias entre el ritmo de recuperación de la actividad y del consumo. **Mientras que la actividad en algunos sectores muestra una evolución positiva en los últimos meses y exhiben cierto grado de inelasticidad hacia las medidas restrictivas, el consumo no termina de reactivarse**. Así, los bajos niveles del índice de confianza del consumidor o de comercio minorista sugieren que los hogares continúan percibiendo un elevado grado de incertidumbre y prefieren aplazar sus decisiones de consumo. En cuanto al gasto turístico, las pernoctaciones en establecimientos hoteleros disminuyen el 85,0% en enero respecto al mismo mes de 2020 y la facturación por habitación ocupada cayó el 24,5% situándose en los 62,0 euros de media. Ver tablas 1 y 2.

INDICADORES ECONÓMICOS

PRECIOS

En febrero, los precios han flexionado a la baja tras el repunte de enero provocado por el aumento del precio de la electricidad tras el temporal Filomena. En términos interanuales la tasa de variación del IPC adelantado se ha situado en el 0,0%, tras bajar 5 puntos desde la tasa del mes anterior. En este caso, la reducción de los precios de electricidad, mayor este mes que el mismo de 2020; así como el acusado descenso de los precios de los servicios de alojamiento y los paquetes turísticos con respecto al mismo mes del año anterior han compensado la subida de los precios de los carburantes. Por su parte, la inflación subyacente se situó en el 0,3% de variación anual, tres décimas menos que la tasa de enero.

FINANCIACIÓN

Asegurar la disponibilidad de recursos financieros, tanto para la economía en su conjunto, como para empresas y hogares, es uno de los pilares clave para la recuperación económica. Tras el fuerte apoyo público a través de los programas de financiación del ICO, **el crédito creció el 1,6% de media anual en 2020 frente a 2019**. La tasa de morosidad, por su parte, se mantuvo en mínimos, cerrando 2020 en el 4,4%.

En cuanto al conjunto de la economía española, su capacidad de financiación se ha reducido el 58,4% con respecto a 2019. Así, el superávit alcanzó los 12.800 millones de euros frente a los 30.800 del año anterior. En los mismos términos, **el saldo de la cuenta corriente se contrajo el 70% hasta los 8.000 millones de euros**, derivado fundamentalmente del comportamiento del turismo, cuyo superávit, en términos acumulados, cayó en 37.200 millones de euros frente al registrado un año antes. Esto solo ha sido parcialmente compensado por la mejora en la evolución del saldo de bienes y servicios no turísticos, que en términos acumulados aumentó 17.300 millones de euros en el mismo periodo. Ver gráfico 2.

LICITACIÓN PÚBLICA

La paralización de proyectos a causa del Covid-19, así como el empeoramiento de las cuentas públicas, tuvo en 2020 un impacto relevante sobre la licitación pública, habiéndose reducido el 23%, hasta situarse en los 14.114 millones de euros. Ver gráfico 3. Las licitaciones de obra civil mostraron una caída del 26,1%, destacando la caída del 40% en obras relacionadas con el transporte. Por su parte, la caída de los contratos de edificación (-17,7%), viene explicada en parte por la contracción de obras de edificios administrativos, industriales y terminales, contrarrestada en parte por el aumento en edificios sanitarios (+13,9%). Ver gráfico 3.

ZONA EURO

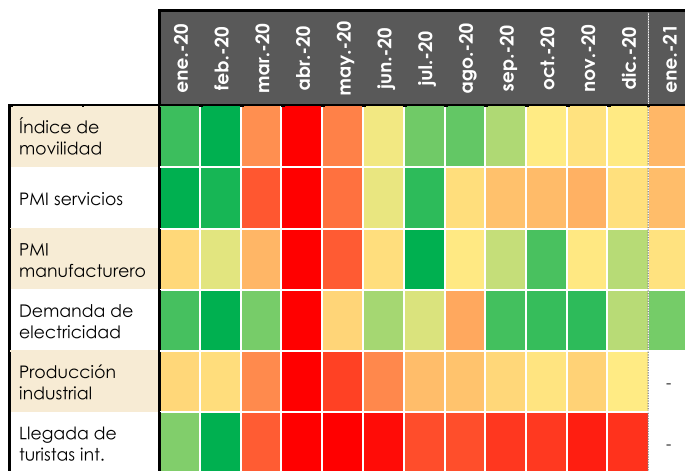
Los indicadores apuntan a que la recuperación de la actividad se ha estancado, a causa, principalmente, de la propagación de la tercera ola de Covid-19. Con todo, **el PMI de la zona euro se ha situado en febrero en 48,1 puntos en febrero**, ligeramente por encima de los 47,8 puntos del mes de enero, todavía por debajo de los 50 puntos que separan el crecimiento de la contracción.

AGENDA

- 26 de febrero: fin del plazo de las convocatorias de expresión de interés en el marco del **Plan de Recuperación, Transformación y Resiliencia (PRR)** de los proyectos relativos a 1) Energía Sostenible en Islas, 2) Comunidades Energéticas Locales, 3) Flexibilidad del sistema energético, infraestructura eléctrica y redes inteligentes y despliegue del almacenamiento energético, 4) Energías renovables y 5) Fomento de la economía circular en el ámbito de la empresa como instrumento para la recuperación.
- 28 de febrero: fin plazo de la convocatoria del Ministerio de Transportes para conocer las iniciativas de las empresas del sector del transporte en el marco del PRR.
- 2 de marzo: publicación datos de **afiliación a la Seguridad Social y paro registrado** (febrero 2021).
- 3 de marzo: fin de plazo de la convocatoria del Ministerio de Transportes de manifestaciones de interés por parte de los Ayuntamientos en relación con el componente 1 del PRR.
- 11 de marzo: reunión del **Consejo de Gobierno del BCE**.
- 16-17 de marzo: reunión del **Comité del Mercado Abierto de la Fed**.
- 25 de marzo: publicación de los datos de **la balanza de pagos y PIIN** (4T)
- 30 de marzo: **Avance del IPC** (marzo 2021).

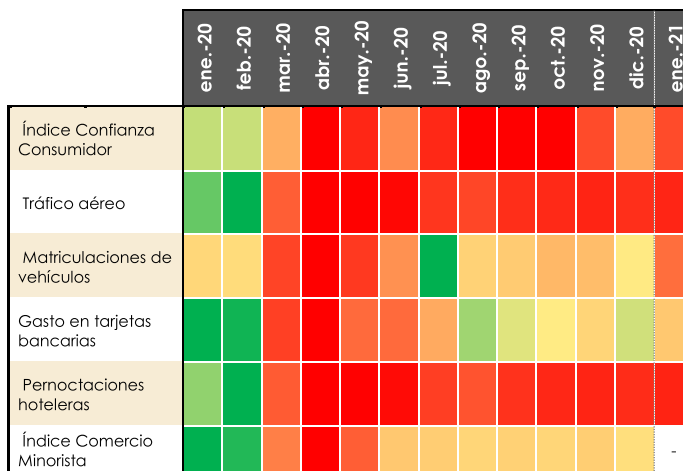
LOS GRÁFICOS DE LA SEMANA

TABLA 1. INDICADORES RECIENTES DE ACTIVIDAD.



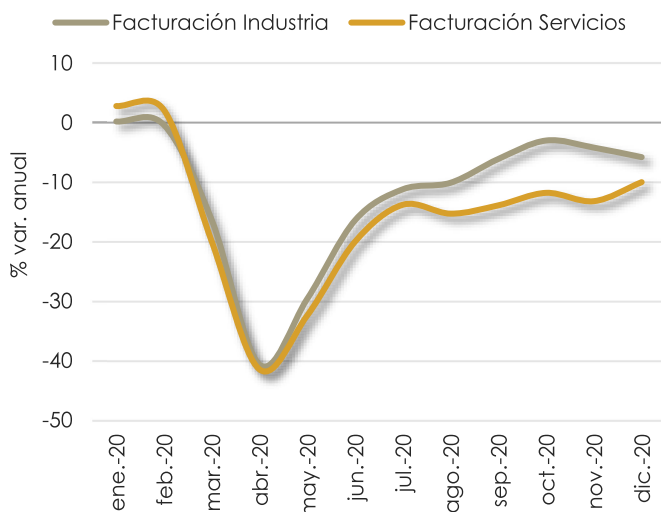
Fuente: Google, IHS Markit, Red Eléctrica, INE Equipo Económico.

TABLA 2. INDICADORES RECIENTES DE CONSUMO.



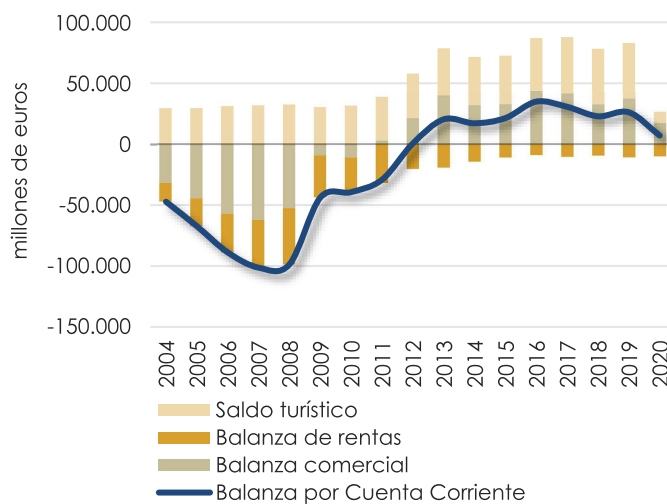
Fuente: CIS, Aena, Anfac, BBVA Research, INE, Equipo Económico.

GRÁFICO 1. EVOLUCIÓN SECTORIAL ASIMÉTRICA.



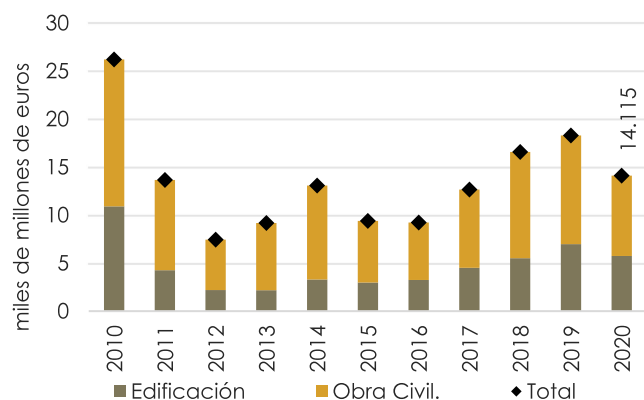
Fuente: INE, Equipo Económico.

GRÁFICO 2. EVOLUCIÓN DE LA BALANZA DE PAGOS.



Fuente: Banco de España, Equipo Económico.

GRÁFICO 3. LICITACIONES POR TIPO DE OBRA.



Fuente: SEOPAN, Equipo Económico.

TABLA 3. MERCADOS FINANCIEROS.

	Bolsas			
	a cierre del jueves	cierre semana anterior	var. semanal	var. anual
Ibex 35	8.329	8.060	3,3%	-16,1%
FTSE 100	6.656	6.609	0,7%	-10,5%
S&P 500	3.829	3.914	-2,2%	13,1%
Divisas				
EUR/USD	1,212	1,214	-0,2%	12,1%
EUR/GBP	0,871	0,867	0,5%	4,2%
EUR/JPY	128,958	127,906	0,8%	7,3%
Bonos 10 años				
España	0,51%	0,35%	45,7%	121,7%
Alemania	-0,21%	-0,34%	38,2%	52,3%
EE.UU.	1,52%	1,30%	16,9%	-0,7%
Materias primas				
Barril Brent	67,08	63,51	5,6%	15,6%



Farmacéuticos

Consejo General de Colegios Farmacéuticos