NOTICIAS ECONÓMICAS

Semana del 12 al 16 de julio de 2021

ACTUALIDAD ECONÓMICA

MECANISMO DE RECUPERACIÓN Y RESILIENCIA

La evolución de los principales indicadores de actividad y consumo avanzan un punto de inflexión para la economía española a partir del segundo trimestre de 2021, gracias, fundamentalmente, a la progresiva reducción de las restricciones y a la aceleración de la campaña de vacunación. En este sentido, **la recuperación de la demanda agregada a lo largo de este año estará respaldada no sólo por la reactivación del consumo de los hogares, sino también por la inversión. A esto último contribuirá la aceleración durante los próximos meses de la aplicación de los Planes de recuperación europeos y español.**

Así, esta semana, **los ministros de Economía y Hacienda de la Unión Europea han aprobado definitivamente el Plan de Recuperación, Transformación y Resiliencia presentado por España** (además de otros países como Alemania, Austria, Bélgica, Dinamarca, Eslovaquia, Francia, Grecia, Italia, Letonia, Luxemburgo y Portugal). **Su validación faculta para que España,** y los Estados miembros en su misma posición, **firmen los primeros acuerdos de financiación con la UE y se realicen los primeros pagos. En el caso español estos ascenderán a 9.000 millones de euros**. Los siguientes desembolsos se basarán en una evaluación positiva de la ejecución del plan español, teniendo en cuenta el logro de los hitos y objetivos que se recogen en el mismo.

Parte de estos recursos ya han sido destinados a proyectos concretos. Así, **se ha aprobado esta semana el Proyecto Estratégico para la Recuperación y Transformación Económica (PERTE) del Vehículo Eléctrico y Conectado, que prevé una inversión total de más de 24.000 millones de euros en el periodo 2021-2023**, con una **contribución del sector público de 4.300 millones** de euros y una **inversión privada de 19.700 millones de euros**. Entre los objetivos pretende que en 2023 el número de este tipo de vehículos matriculados alcance los 250.000 y entre 80.000 y 110.000 puntos de recarga desplegados.

Por otro lado, se ha autorizado la propuesta de reparto, en este ejercicio 2021, de **1.631 millones de euros** de los nuevos fondos europeos entre las comunidades autónomas para la ejecución de los **programas de rehabilitación residencial y de impulso a la rehabilitación de edificios públicos (PIREP)**. De los cuales, **1.151 millones se destinarán a** la recuperación económica y social **en entornos residenciales y 480 millones de euros para la rehabilitación de edificios públicos**. En este caso, **Andalucía, Cataluña y Madrid serán las CC.AA. que recibirán una mayor dotación de recursos a través de estos programas**. Ver gráfico 1. Por último, se realizarán a partir de 2022 las transferencias para **la construcción de viviendas de alquiler social, programa dotado con 1.000 millones**.

NE9Sbm1RbmZCOTF1aDFnS0d5MTcvbkNObGRVV2NDamtYREFDYkZkVjVQdXZwd1owczB4djM3cndzdnlTRXZZWg2

El sector exterior se erigió en crisis pasadas como una fuente fundamental para la recuperación de la economía española. En la actual recesión provocada por la pandemia, el estímulo de la demanda externa resulta más importante, aún si cabe, dado que el sector turístico, uno de los motores fundamentales de crecimiento para la economía española está siendo una de las actividades más afectadas por la pandemia.

La progresiva recuperación de la economía mundial y de los mercados internacionales está contribuyendo al crecimiento del comercio en nuestro país. De tal forma, las exportaciones de bienes en mayo registraron una variación interanual del 51,8% en la serie desestacionalizada y corregida de efectos de calendario. Por su parte, las importaciones de bienes aumentaron el 52,8%. Si bien es cierto que las comparaciones con abril de 2020 -cuando gran parte de la sociedad mundial se encontraba en confinamiento domiciliario-, han de analizarse con cautela, es importante destacar que la variación **de las exportaciones con respecto a 2019 también arroja datos positivos pues habrían crecido el 2%. Las importaciones, sin embargo, aún estarían el 7,6% por debajo de los niveles prepandemia**.

El avance en el control de la pandemia y el fin del estado de alarma en mayo de 2021 han permitido que **el turismo haya comenzado a reactivarse ligeramente en los últimos meses**, aunque todavía se encuentra muy lejos de las cifras que registraba antes de la pandemia. Frente al parón total del sector en la primavera de 2020, en mayo de 2021, **España recibió 1,4 millones de turistas internacionales, el gasto total de turistas alcanzó los 1.392 millones de euros y las pernoctaciones alcanzaron los 7,2 millones.**

Sin embargo, **si comparamos la situación del sector con respecto a las de mayo de 2019, las caídas son todavía muy relevantes**. En concreto, en el mismo mes de 2019 se recibieron 11,4 millones de turistas internacionales, que gastaron un total de 8.138 millones de euros, y las pernoctaciones llegaron a los 31,9 millones.

Además, **el aumento de la incidencia de los contagios ante la nueva variante del virus está provocando la recuperación de las restricciones al movimiento y a la actividad en algunos de los territorios más afectados,** y motivando asimismo que algunos de los países de nuestro entorno, como **Francia y Alemania** -destacados emisores de turistas a nuestro país-, **desaconsejen a su población viajar a España**. Por su parte, **Reino Unido, ha anunciado que las Islas Baleares ya no están catalogadas como destino seguro**, si bien, exime de cuarentenas al regreso de sus ciudadanos vacunados. En este contexto, la **recuperación del sector está marcada por un fuerte componente de incertidumbre** asociado a la evolución de la pandemia, y ha de imperar, por tanto, la prudencia respecto al resultado final de la campaña de verano y su contribución al conjunto de la economía española.

NE9Sbm1RbmZCOTF1aDFnS0d5MTcvbkNObGRVV2NDamtYREFDYkZkVjVQdXZwd1owczB4djM3cndzdnlTRXZZWg2

OTROS INDICADORES ECONÓMICOS

PRECIOS

El **crecimiento de los precios de nuestra economía continúa siendo superior al 2%.** En concreto, **la variación anual del IPC en España se mantuvo en el 2,7% en junio**, produciéndose las **mayores revalorizaciones en los productos energéticos** (23,5%) **y los carburantes y combustibles** (17,2%). De tal forma, **el IPC subyacente** (que excluye a los alimentos no elaborados y a los productos energéticos) **se mantuvo en el 0,2%.** Ver gráfico 3.

Del mismo modo, **EE. UU. sigue liderando la tendencia generalizada en los países desarrollados de crecimiento de los precios, que la Fed considera transitoria**. Así, su **IPC escaló en junio hasta el 5,4% interanual**, desde el 5% registrado en mayo, siendo este incremento el mayor desde verano de 2008. Este repunte de los precios se conoce **dos semanas antes de la próxima reunión de la Reserva Federal** sobre política monetaria.

CIFRA DE NEGOCIOS

Las cifras de negocios del sector industrial y del sector servicios confirman la progresiva reactivación de la actividad económica en España. Así, en mayo, la facturación en ambos sectores experimentó una variación interanual del 38,4% y del 37,1% respectivamente en la serie corregida de efectos estacionales y de calendario. Sin embargo, **la cifra de negocio se encuentra, tanto en la industria como en el sector servicios, por debajo de los niveles prepandemia de 2019.** Concretamente la cifra de negocios de la industria es el 2,1% menor que en mayo de hace dos años y la del sector servicios, el 7,1% menor. Esta dicotomía entre estas actividades pone en evidencia **la heterogeneidad del impacto que la crisis ha tenido en el tejido empresarial español**. Ver gráfico 4.

VIVIENDA

El sector inmobiliario, por su parte, está demostrando un buen desempeño en la recuperación tras la crisis. Así, **la compraventa de viviendas inscritas en los registros de la propiedad en mayo aumentó el 107,6% en la tasa anual**. Si bien, hay que tener en cuenta que, en mayo del año pasado, la actividad era aún muy reducida, ya que la sociedad aún se encontraba inmersa en el primer estado de alarma decretado por el gobierno. De tal forma, si comparamos **la compraventa de viviendas del mismo periodo de 2019**, antes de que España se viera afectada por el Covid, **se aprecia una caída del 2,7%.** Por tipo de vivienda, la compraventa de **inmuebles nuevos registró el 10,5% más de operaciones que en mayo de 2019, mientras que la de viviendas usadas cayó el 5,5%** con respecto al mismo mes del año anterior. Ver gráfico 5.

DEUDA

Las propicias condiciones de financiación, fruto de la política monetaria expansiva aplicada por el BCE, están permitiendo favorecer la demanda de crédito de los distintos sectores institucionales. Como consecuencia, **la deuda de las empresas y hogares aumentó el 3,1% interanual en el primer trimestre de 2021 hasta llegar al 149,3% del PIB.** A su vez, **la riqueza financiera de los hogares aumentó el 5,4% en la tasa anual, hasta situarse en el 214,7% del PIB,** gracias a la adquisición neta de activos financieros y a su revalorización.

NE9Sbm1RbmZCOTF1aDFnS0d5MTcvbkNObGRVV2NDamtYREFDYkZkVjVQdXZwd1owczB4djM3cndzdnlTRXZZWg2

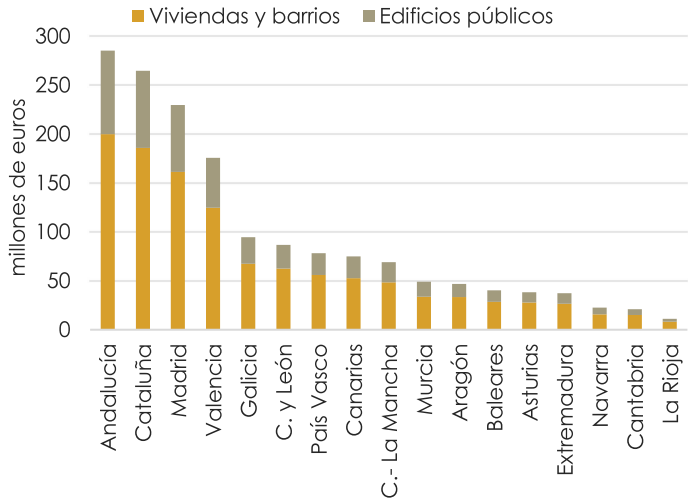
AGENDA

- 22 de julio: reunión del **Consejo de Gobierno del Banco Central Europeo** y publicación de los datos de **créditos, depósitos y tasa de morosidad** (mayo 2021).
- 23 de julio: fecha máxima para la presentación de **Manifestaciones de Interés** para la convocatoria relativa a la "**participación en el potencial Proyecto Importante de Interés Común Europeo (IPCEI) de Infraestructuras y Servicios en la Nube**".
- 27-28 de julio: reunión del **Comité del Mercado Abierto de la Fed** sobre política monetaria.
- 29 de julio: publicación de la **Encuesta de Población Activa** (segundo trimestre 2021) y publicación del avance del **IPC** (julio 2021).
- 30 de julio: publicación del avance de la **Contabilidad Nacional** (segundo trimestre 2021).
- 3 de agosto: publicación de los datos de **afiliación a la Seguridad Social** (julio 2021)
- 6 de agosto: publicación de los datos de **producción industrial** (junio)
- 19 de agosto: publicación de los datos de **comercio exterior** (junio)
- 25 de agosto: publicación de los datos de **créditos, depósitos y morosidad** (junio)

NE9Sbm1RbmZCOTF1aDFnS0d5MTcvbkNObGRVV2NDamtYREFDYkZkVjVQdXZwd1owczB4djM3cndzdnlTRXZZWg2

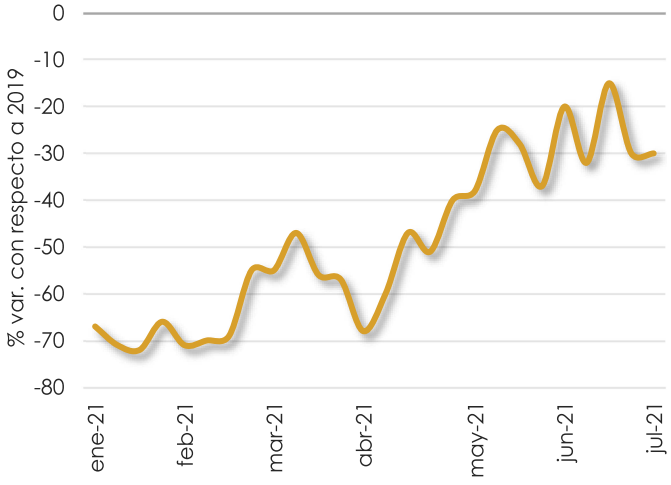
LOS GRÁFICOS DE LA SEMANA

GRÁFICO 1. REPARTO DE FONDOS PROGRAMA PIREP.



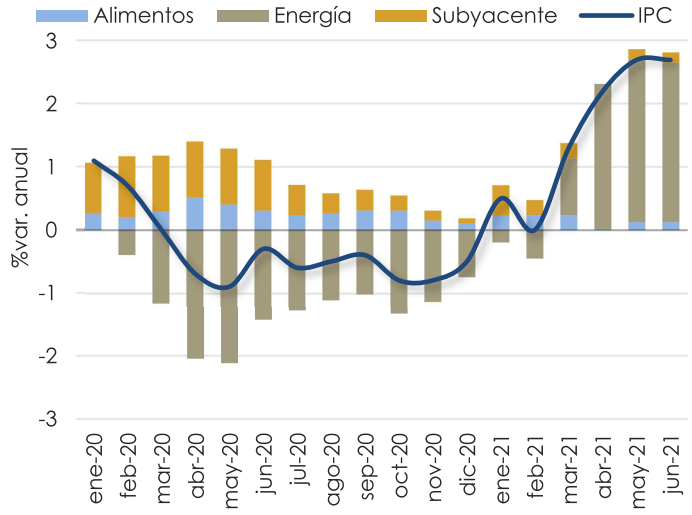
Fuente: Ministerio de Transportes, Movilidad y Agenda Urbana, Equipo Económico.

GRÁFICO 2. EVOLUCIÓN DE RESERVAS EN ALOJAMIENTOS.



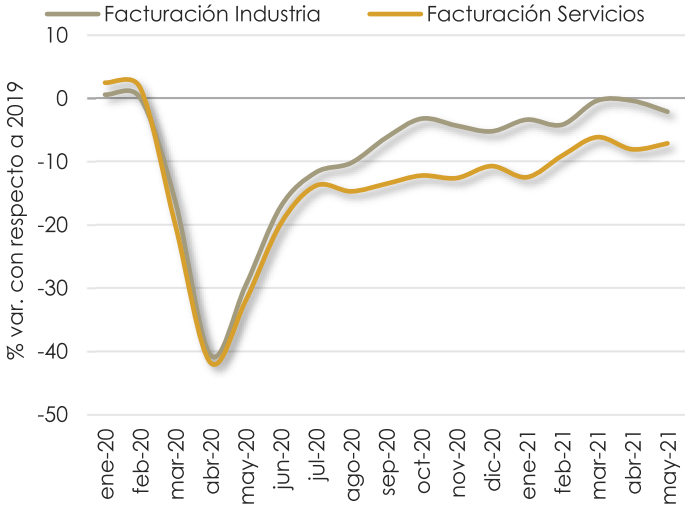
Fuente: SeeTransparent, Equipo Económico.

GRÁFICO 3. IPC POR COMPONENTES.



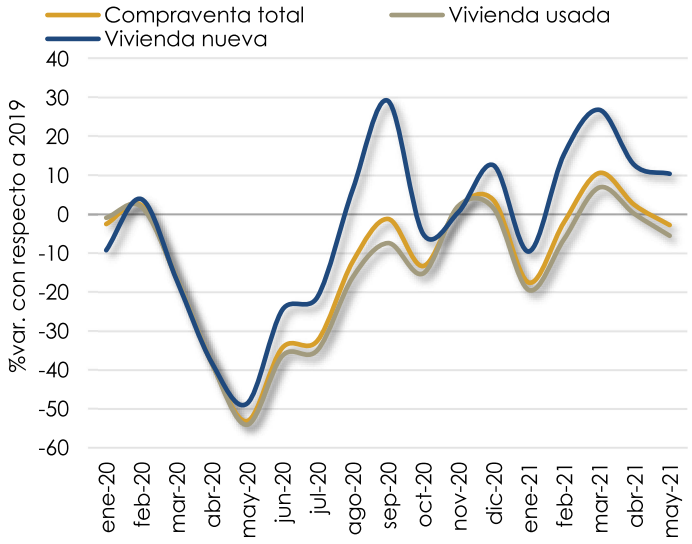
Fuente: INE, Equipo Económico.

GRÁFICO 4. CIFRA DE NEGOCIOS INDUSTRIA Y SERVICIOS.



Fuente: INE, Equipo Económico.

GRÁFICO 5. COMPRAVENTA DE VIVIENDAS.



Fuente: INE, Equipo Económico.

TABLA 1. MERCADOS FINANCIEROS.

	a cierre del jueves	*cierre semana anterior*	*var. semanal*	*var. anual*
Bolsas				
Ibex 35	8.527	8.650	-1,4%	14,1%
FTSE 100	7.012	7.031	-0,3%	12,2%
S&P 500	4.360	4.321	0,9%	35,2%
Divisas				
EUR/USD	1,181	1,184	-0,3%	3,5%
EUR/GBP	0,853	0,859	-0,7%	-6,1%
EUR/JPY	130,048	130,308	-0,2%	6,4%
Bonos 10 años				
España	0,31%	0,35%	-11,4%	-22,5%
Alemania	-0,33%	-0,32%	-3,1%	29,8%
EE.UU.	1,30%	1,29%	0,8%	113,1%
Materias primas				
Barril Brent	73,3	74,4	-1,5%	69,3%

NE9Sbm1RbmZCOTF1aDFnS0d5MTcvbkNObGRVV2NDamtYREFDYkZkVjVQdXZwd1owczB4djM3cndzdnITRXZZWg2