

NOTA ECONÓMICA

Semanas del 2 al 27 de agosto de 2021

ACTUALIDAD ECONÓMICA

ECONOMÍA EUROPEA/FONDOS EUROPEOS

La reactivación que han experimentado las economías europeas entre abril y junio de este año se ha materializado en un significativo crecimiento de la producción agregada, tal y como venían sugiriendo los indicadores adelantados de actividad.

De este modo, **el segundo trimestre de 2021 cerró con un incremento del Producto Interior Bruto (PIB) en términos desestacionalizados del 13,6% en la zona del euro y del 13,2% en la Unión Europea (UE) en comparación con el mismo trimestre del año anterior**, según la oficina de estadística de la Unión Europea. Estas han sido los primeros datos con signo positivo tras la paralización de la actividad derivada de las medidas restrictivas adoptadas para paliar la crisis sanitaria desde el segundo trimestre de 2020.

Aunque **el dinamismo económico ha sido generalizado en Europa**, en España el aumento de la producción ha sido mayor que el que han experimentado sus socios europeos tras haber encabezado la lista de países en los que más descendió el valor añadido en 2020. Así, el PIB en el segundo trimestre del presente ejercicio habría crecido el 19,8% en términos interanuales. Por su parte, el aumento del PIB en Francia, Italia Portugal y Alemania fue del 18,7%, 17,3%, 15,5% y 9,2% respectivamente.

Así mismo, los indicadores de actividad más recientes siguen evidenciando la progresiva recuperación en la eurozona. De este modo, los Índices PMI del Sector Servicios y del Sector Manufacturero se situaron en agosto muy por encima de la barrera de los 50 puntos, que delimita el crecimiento de la contracción, a pesar de que ambas variables registraron un cierto descenso con respecto al mes anterior, **situándose el primero en los 59,7 puntos y el segundo en los 59,2**. Ver gráfico 1.

TURISMO ESPAÑA

La progresiva eliminación de las medidas restrictivas de movilidad, unido al positivo avance de la campaña de vacunación en España, ha permitido que **el sector turístico haya recuperado una parte importante de su dinamismo, aunque las principales magnitudes se sitúan aún muy lejos de las que se venían observando antes de la irrupción del coronavirus**.

Así, según los datos publicados por el Ministerio de Industria, Comercio y Turismo, el **número de personas procedentes de aeropuertos internacionales se situó en julio en los 4,4 millones, lo que supone un aumento del 108,7% en términos interanuales, y un descenso del 58,2% con respecto a la cifra de 2019**.

En la misma línea, atendiendo a los últimos datos del Instituto Nacional de Estadística (INE) el **número de pernoctaciones en establecimientos hoteleros aumentó en julio el 125% en términos interanuales al registrarse 26,4 millones de pernoctaciones** frente a los 11,7 millones del año anterior. En este caso, **los viajeros residentes en España han contribuido en mayor medida al crecimiento de la actividad, concentrando cerca del 56,6% de la demanda** al alcanzar 14,9 millones frente a los 11,5 millones de los no residentes. De hecho, **con respecto a 2019, las pernoctaciones de los extranjeros descendieron el 59,5% mientras que las de los españoles superaron los niveles pre-Covid al aumentar el 0,4%**. Ver gráfico 2.

La oferta, por su parte, también ha registrado un repunte con respecto al año pasado ya que durante el mes de julio abrieron en nuestro país 14.462 establecimientos hoteleros, lo que supone el 17,3% más que en el mismo mes de 2020. A pesar de este aumento, el número de establecimientos abiertos aún representan el 74,3% del total de los registrados en el directorio del INE. **Las plazas ofertadas, por su parte, han aumentado el 50,6% en términos interanuales.** El aumento **de la oferta, unido a la aún incompleta recuperación de la demanda ha supuesto que tan solo se cubra el 47,5%** de las plazas ofertadas, registrando un aumento anual del 52,6%. El grado de ocupación por plazas en fin de semana se ha incrementado a su vez el 57,2% situándose en el 41,0%.

Por comunidades, **Andalucía, Cataluña y Valencia han sido los destinos principales de los viajeros residentes en España** en julio. El buen desempeño del turismo nacional ha permitido que Andalucía y Cataluña experimenten variaciones con respecto a 2019 del 9,5% y del 10,1% respectivamente en las pernoctaciones de este tipo de viajeros. Sin embargo, **las pernoctaciones de residentes en la Comunidad Valenciana registraron un descenso del 7,7%**. Por otro lado, **los viajeros no residentes han elegido, como destino principal, las Islas Baleares**, concentrando el 42,5% del total de pernoctaciones. En esta comunidad, las pernoctaciones de extranjeros **se han contraído el 50,0% respecto a julio de 2019**. Los siguientes destinos de los no residentes han sido Cataluña (con el 16,6% del total de pernoctaciones y un descenso del 69,1%) y Canarias (con el 15,9% del total y una caída del 64,4%).

El mayor dinamismo de la economía en julio se ha reflejado en los positivos resultados observados en el mercado de trabajo. **El número medio de afiliados a la Seguridad Social durante el mes de julio se situó en 19,6 millones en la serie desestacionalizada.** Si se compara con el mismo mes del año pasado, **el número de trabajadores habría crecido el 4,3%**. A su vez, **el número de afiliados es ya mayor que en julio de 2019**. Sin embargo, **teniendo en cuenta los trabajadores en esquemas de ERTE, la afiliación efectiva representaría aún el 98,7% de la de dos años atrás.** Ver gráfico 3.

Por su parte, **el paro registrado alcanzó los 3.416.498 de personas lo que supone una reducción del 9,49% con respecto al año anterior.** Resulta especialmente significativa la disminución del número de desempleados en el sector servicios. Gracias a la relajación de las medidas restrictivas y al buen desempeño de la jornada estival había en el sector 258.548 personas desempleadas menos que en julio de 2020.

OTROS INDICADORES ECONÓMICOS

CIFRA DE NEGOCIOS

La cifra de negocios de la industria suma cuatro meses consecutivos de ascensos, aumentando en junio el 18,7% respecto al mismo mes de 2020. Por destino económico, este aumento ha estado liderado por la partida de energía, cuya tasa de variación interanual fue del 71%. Por su parte, la facturación del sector servicios también creció en junio, en concreto, el 20,8% en términos interanuales. Dentro de los servicios, la hostelería fue el sector que más incrementó sus ventas, el 83,1% en relación con el mismo mes de 2020.

COMERCIO EXTERIOR

El sector exterior se erigió en crisis pasadas como una fuente fundamental para la recuperación de la economía española. En la actual recesión, los datos muestran que está siendo, del mismo modo, uno de los motores principales de crecimiento. Así, atendiendo a la serie desestacionalizada y corregida de efecto calendario, las exportaciones crecieron en junio el 21,6% interanual y las importaciones el 34,3% registrando el saldo comercial un déficit de 977,7 millones de euros. Además, comparando con las cifras de 2019, tanto las exportaciones como las importaciones registraron variaciones anuales positivas en junio, siendo estas del 13,2% y 10,4% respectivamente. Ver gráfico 4.

HIPOTECAS

El mercado inmobiliario está siendo uno de los sectores en los que más claramente se puede apreciar la recuperación. Así, tanto el número de hipotecas sobre viviendas como el importe medio de dichas hipotecas han aumentado en agosto el 41,2% y el 5,5% respectivamente, llegando a constituirse 37.961 hipotecas sobre vivienda, con un importe medio de 140.456 euros. Este aumento en el número de hipotecas es el mayor registrado desde diciembre de 2019.

DEPÓSITOS

A pesar de la relajación de medidas restrictivas y la esperada estacionalidad propia de los meses de verano, el ahorro de los actores económicos continúa su ascenso en julio. Así, los depósitos de los hogares crecieron el 5,6% interanual hasta alcanzar los 942.800 millones de euros, la cifra más alta registrada en la serie. Este mayor ahorro también se traslada a las empresas, que incrementaron sus depósitos en el 2,3% frente al mismo mes del año pasado.

DEUDA PÚBLICA

La deuda de las Administraciones Públicas no cesa su escalada ante la necesidad de recursos derivada de los estímulos fiscales aún latentes y a las óptimas condiciones de financiación. De tal forma, la deuda soberana creció en junio el 10,4% con respecto al mismo mes del año anterior hasta alcanzar los 1,43 billones de euros, lo que supone más del 122% del PIB. Del total de esta deuda, 1,29 billones de euros (más del 90%) pertenecía a la Administración Central. Por otro lado, fue la deuda de la Seguridad Social la que más creció en términos interanuales (33,4%). Ver gráfico 5.

AGENDA

- 30 de agosto: publicación del avance del **IPC** (agosto 2021).
- 1 de septiembre: publicación de la **encuesta de gasto turístico** (julio 2021) y de los **datos de movimientos turísticos en fronteras** (julio 2021).
- 2 de septiembre: publicación de los **datos de afiliación a la Seguridad Social** (agosto 2021).
- 6 de septiembre: fin del plazo para la presentación de propuestas en relación con la **Consulta Pública al Mercado para la definición de actuaciones de impulso de la ciberseguridad a través de la Compra Pública Innovadora y la elaboración del Mapa de Demanda Temprana.**
- 9 de septiembre: reunión del **Consejo de Gobierno del Banco Central Europeo** sobre política monetaria.
- 10 de septiembre: reunión del **Eurogrupo**.
- 21-22 de septiembre: reunión del **Comité del Mercado Abierto de la Fed** sobre política monetaria.

LOS GRÁFICOS DE LA SEMANA

GRÁFICO 1. PMI EUROZONA.

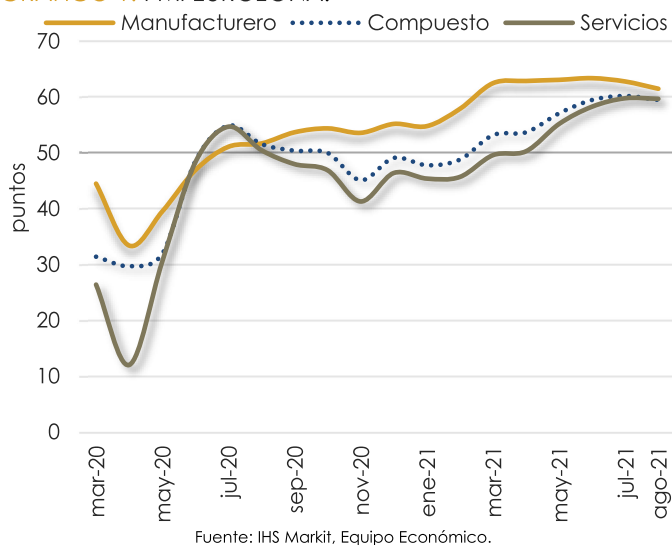


GRÁFICO 2. PERNOCTACIONES HOTELERAS EN JULIO.

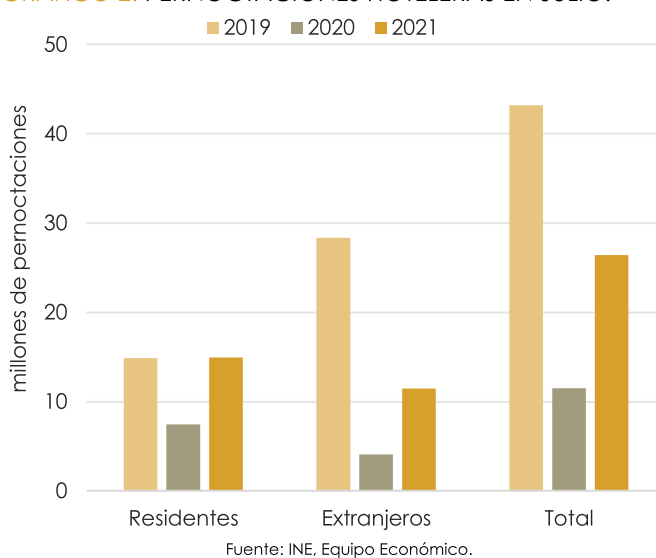


GRÁFICO 3. AFILIACIÓN A LA SEGURIDAD SOCIAL.

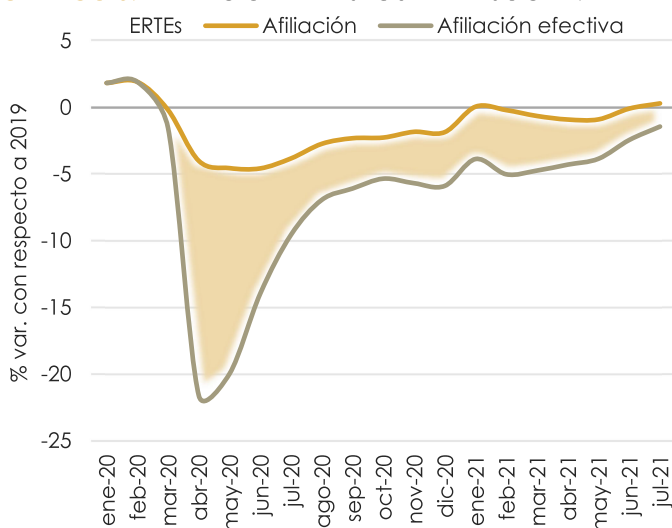


GRÁFICO 4. COMERCIO EXTERIOR.

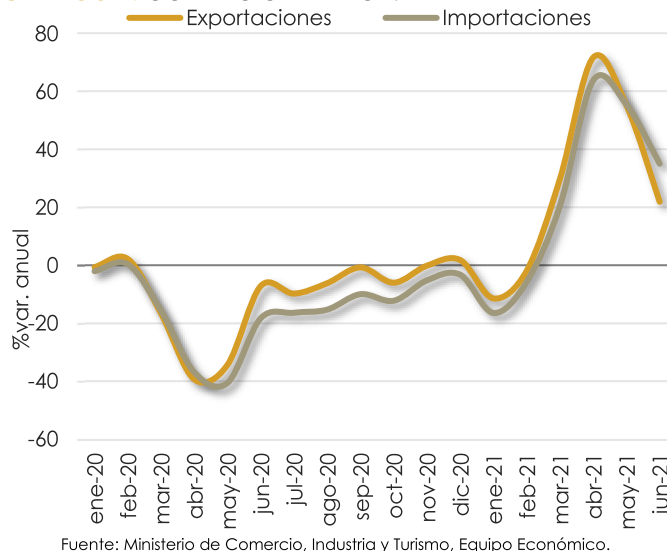


GRÁFICO 5. DEUDA ADMINISTRACIONES PÚBLICAS.

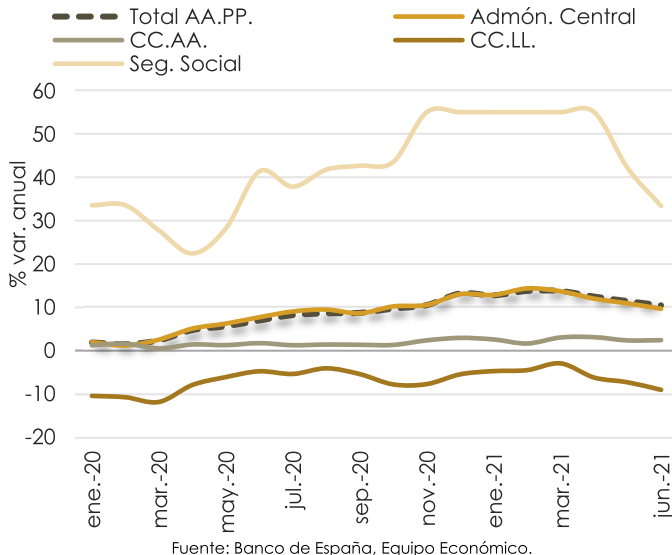


TABLA 1. MERCADOS FINANCIEROS.

	Bolsas			
	a cierre del jueves	cierre semana anterior	var. sem anal	var. anual
Ibex 35	8.786	8.902	-1,3%	25,4%
FTSE 100	7.125	7.059	0,9%	21,8%
S&P 500	4.470	4.406	1,5%	24,9%
Divisas				
EUR/USD	1,175	1,168	0,6%	-0,6%
EUR/GBP	0,858	0,856	0,2%	-3,7%
EUR/JPY	129,444	128,220	1,0%	2,8%
Bonos 10 años				
España	0,31%	0,23%	34,8%	-3,1%
Alemania	-0,41%	-0,49%	16,3%	18,0%
EE.UU.	1,34%	1,24%	8,1%	116,1%
Materias primas				
Barril Brent	72,2	66,5	8,5%	64,1%

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.

La presente nota ha sido elaborada por:

José María Romero Vera

Director del área económica e internacional
joseromero@equipoeconomico.com



Marta Otero Moreno

Economista senior
martaotero@equipoeconomico.com



Irene Gómez Martín-Ambrosio

Analista
irenegomez@equipoeconomico.com



Andrés Arronte Ledo

Analista en prácticas
andresarronte@equipoeconomico.com



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.
