

# Panel de Conjuntura

Número 30  
Juny de 2020

## Índex

.....

Nota tècnica

1. Afiliació a la Seguretat Social
2. Desocupació registrada
3. Inflació
4. Demanda interna
5. Comerç exterior



**GENERALITAT  
VALENCIANA**

Conselleria d'Economia  
Sostenible, Sectors Productius  
Comerç i Treball

## Nota tècnica

La situació econòmica creada per la **COVID-19** impedeix de moment oferir resultats fiables per a alguna de les variables que proporciona aquest panel. Concretament, és el cas del **creixement subjacent**, que es construeix a partir del component **tendència-cicle** de les sèries de conjuntura.

La profunditat de l'impacte econòmic de la crisi sanitària fa necessari intervindre els indicadors conjunturals, però es desconeix a priori el tipus d'intervenció ni la seua possible incorporació a la tendència-cicle sobre la qual s'estima el creixement subjacent.

**Per als organismes estadístics, que en general ofereixen sèries desestacionalitzades i sense efecte calendari, el problema és menor.** La raó està en el fet que aquest component inclou tant la tendència-cicle com la pertorbació aleatòria i no cal diferenciar a priori on recaurà finalment el resultat de la intervenció.

De moment, tots ells continuen les recomanacions de [l'Oficina Estadística de la Unió Europea](#) que per a la situació de la COVID-19 aconsella intervindre les sèries amb una variable impuls (AO), en espera de revisar el

tipus d'intervenció a mesura que avança la informació. Aquesta, finalment, pot ser de tipus impuls, escaló, canvi transitori o una rampa, amb conseqüències diferents sobre l'assignació del seu efecte al component tendència-cicle o a la pertorbació aleatòria.

**Com la sèrie desestacionalitzada i sense efecte calendari inclou ambdós components no resulta afectada en principi pel tipus d'intervenció inicial.** No obstant això, aquesta **solució provisional** no està exempta d'imprecisió com adverteix el mateix document de recomanacions d'Eurostat.

Per a les variables que es construeixen amb el component de **tendència-cicle**, el problema de l'assignació de l'efecte es manifesta ja en la intervenció inicial, en desconèixer-se si ha d'assignar-se o no tot el resultat a aquest component, i, en el cas (probable) que finalment haja de fer-se, quin tipus d'efecte fixar.

Per tant, açò obliga a **suspendre l'anàlisi del creixement subjacent** per un temps, que estarà en funció de la normalització de la situació econòmica provocada per la crisi de la COVID-19.

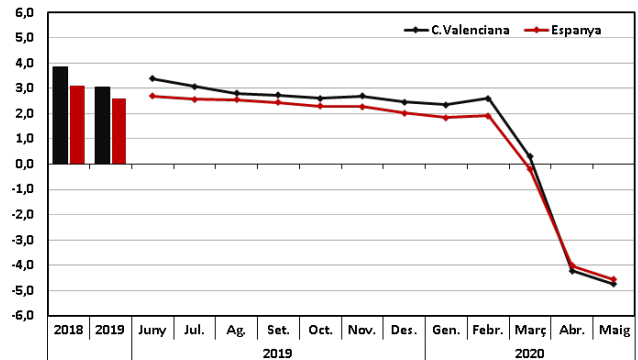
# 1. Afiliació a la Seguretat Social

Al mes de maig, el nombre mitjà **d'afiliats a la Seguretat Social** es va situar en 1.828.319 persones, una **reducció del 4,7% en termes interanuals** i cinc dècimes inferior a la registrada al mes d'abril. **A Espanya, la caiguda de la taxa interanual d'afiliació** va ser una dècima inferior a la corresponent a la Comunitat i es va situar en el **-4,6%**, amb un total de 18.556.129 persones afiliades.

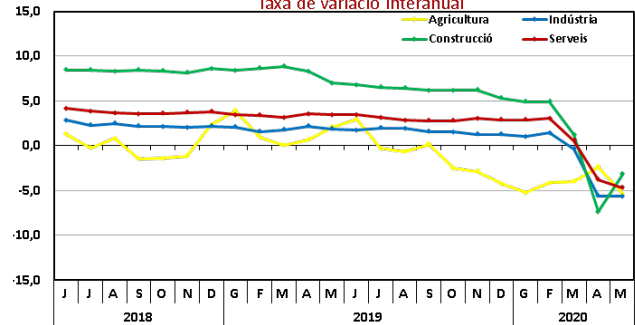
No obstant això, en **termes intermensuals al mes de maig l'afiliació va créixer per primera vegada des de l'inici de la pandèmia**. Així, en el mes esmentat l'afiliació a la Seguretat Social **es va incrementar un 0,2% respecte al mes anterior**, i va augmentar en 3.684 persones. El mateix va passar a Espanya, on es van registrar 97.462 persones afiliades a la Seguretat Social més que al mes d'abril, amb un increment percentual del 0,5%.

Si desagreguem l'afiliació per **branques d'activitat**, el sector de la **construcció** a pesar de ser el que va tindre un pitjor comportament al mes d'abril (-7,4 ), **es recupera lleugerament** al maig i mostra una baixada del 3,2% respecte al mateix mes de l'any anterior. La **indústria**, per la seua banda, al maig **manté estable la seua taxa** de variació interanual en el -5,6%. Per contra, **tant el sector agrícola com el de serveis empitjoren els registres aconseguits a l'abril** i situen la taxa de variació interanual en el -5,4% i el -4,7%, respectivament.

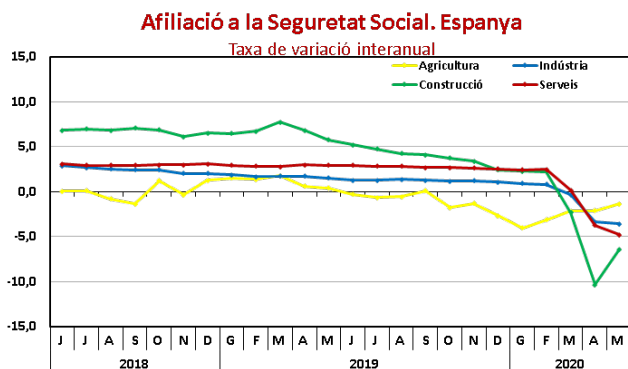
**Afiliació a la Seguretat Social**  
Taxa de variació interanual



**Afiliació a la Seguretat Social. C. Valenciana**  
Taxa de variació interanual



Font: Ministeri d'Inclusió, Seguretat Social i Migracions i elaboració pròpia.



En el conjunt d'Espanya, el sector de la **construcció** i el de **l'agricultura** han registrat al mes de maig una lleugera recuperació de l'afiliació respecte als registres del mes d'abril, tot i que encara **roman en valors negatius**. Així, la construcció mostra una taxa de variació interanual del -6,4% al mes de maig, mentre que l'agricultura cau un 1,4%. Per contra, **tant la indústria com els serveis mostren una major disminució de l'afiliació al maig que la corresponent al mes d'abril**, amb unes taxes del -3,6% i -4,8% en termes interanuals, respectivament.

Font: Ministeri d'Inclusió, Seguretat Social i Migracions i elaboració pròpia.

## 2. Desocupació registrada

El passat mes de **maig** les oficines dels serveis públics d'ocupació van registrar un total de 440.517 **persones sense ocupació**, 575 persones més que les anotades al mes d'abril; mostren, per tant, un **lleuger increment del 0,1% en taxa intermensual**.

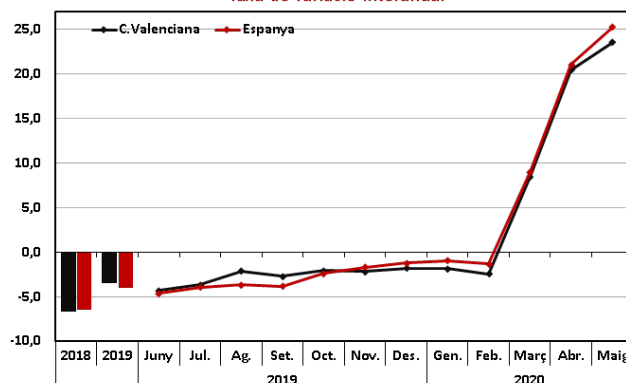
En termes interanuals, no obstant això, l'**increment** va ser molt elevat, el **23,6%**, i això suposa en termes absoluts un augment de 84.120 persones desocupades.

A **Espanya**, el nombre de persones desocupades l'últim dia de maig va mostrar un **increment superior** al valencià, un 0,7% respecte al mes anterior i un 25,3% respecte al maig de 2019, amb un total de 3.857.776 persones desocupades.

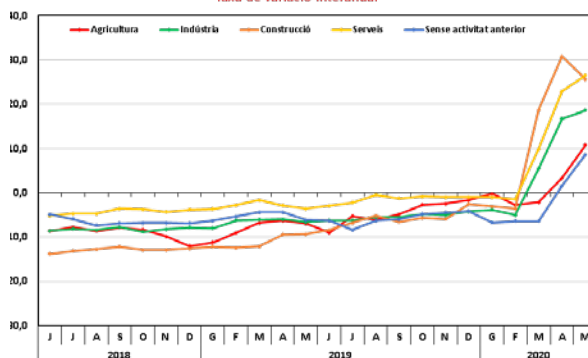
Per tant, al mes de maig **les dades de desocupació continuen mostrant el fort impacte** que sobre l'ocupació està tenint **la crisi sanitària de la COVID-19**, els efectes de la qual van començar a apreciar-se ja a mitjan mes de març.

Per gran **sectors econòmics**, tots han **empitjorat el seu comportament en termes interanuals respecte als registres del mes d'abril**, exceptuant-ne el **sector de la construcció**, que ha passat de registrar un increment interanual en la desocupació del 30,7% a l'abril a una taxa del 25,6% el mes de maig. Així, el sector serveis augmenta un 26,5% la desocupació al maig (22,9% a l'abril), la indústria registra un increment interanual del 18,7% enfront de la taxa del 16,8% que va mostrar a l'abril i l'agricultura passa d'una taxa del 3,3% a l'abril a una del 10,8% al maig. Per la seua banda, el col·lectiu sense ocupació anterior incrementa la desocupació el mes de maig un 8,6% respecte al mateix mes de 2019.

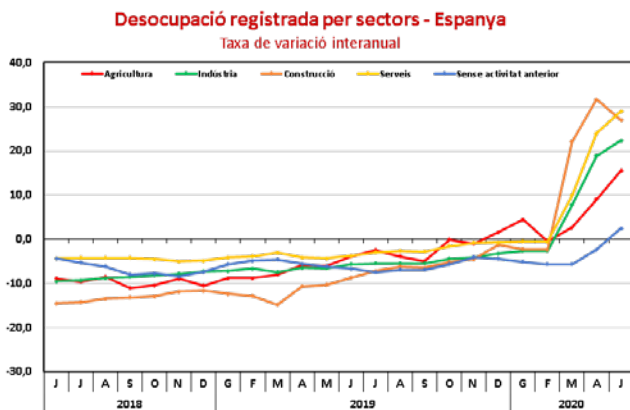
**Desocupació registrada**  
Taxa de variació interanual



**Desocupació registrada per sectors - C.Valenciana**  
Taxa de variació interanual



Font: Ministeri de Treball i Economia Social i elaboració pròpia.



El **comportament** sectorial de la desocupació a Espanya ha sigut molt similar. El sector de la construcció és l'únic que millora respecte als registres d'abril i mostra al mes de maig un increment interanual del nombre de desocupats del 27,0%. El sector serveis ha registrat una taxa d'increment interanual del 29,0%, seguit per la indústria, amb una pujada del 22,3%, i l'agricultura, amb un increment del 15,6%. El col·lectiu "sense ocupació anterior" va mostrar un augment de l'atur del 2,4% interanual el mes de maig.

Font: Ministeri de Treball i Economia Social i elaboració pròpia.

### 3. Inflació

Tal com es va indicar en el Panel de Conjuntura del mes de maig, la declaració de l'estat d'alarma ha generat un important problema en l'àmbit del càlcul de l'IPC, ja que suposa que part dels seus components no estan disponibles per a l'adquisició o només ho estan a través del comerç electrònic, des del passat 15 de març.

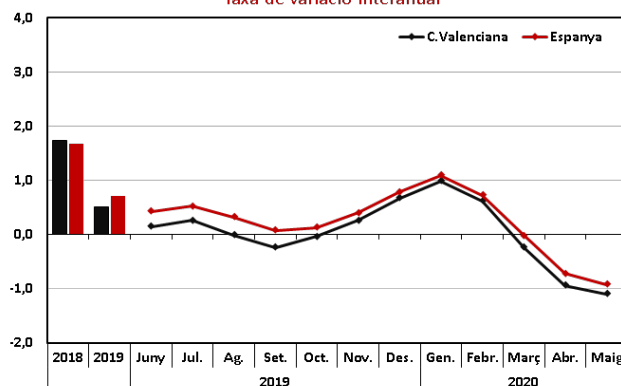
A més, el mes de maig continua vigent l'estat d'alarma i, encara que molts establiments comercials han començat a obrir progressivament, la limitació d'aforament ha provocat que la recollida de preus haja continuat fent-se per mitjans telemàtics.

La majoria dels països de la Unió Europea estan en una situació similar, encara que amb diferents graus d'intensitat, la qual cosa ha motivat que Eurostat elabore unes **línies d'actuació per a la producció de l'IHPC (índex harmonitzat de preus de consum), que tots els estats membres han de complir**, de manera que aquest indicador siga comparable entre els països i agregable a escala europea. L'INE ha adoptat aquestes normes per a l'elaboració de l'IPC al nostre país i, per tant, [l'IPC des d'abril modifica part dels seus tractaments tècnics](#) per a l'estimació dels preus a fi d'adaptar-se a les necessitats de la nova situació.

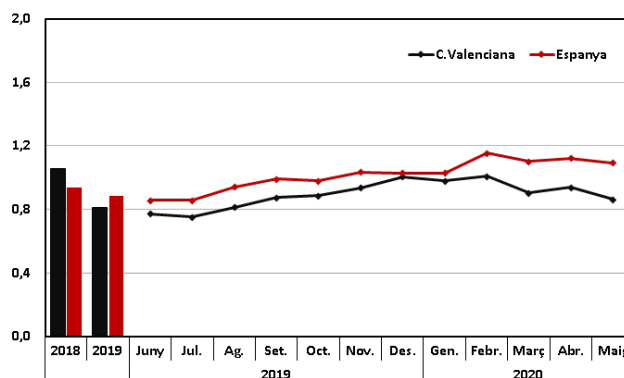
El mes de maig **l'índex de preus de consum (IPC) va augmentar un 0,1% en termes intermensuals i va situar la seua taxa interanual en el -1,1%**, dues dècimes per davall de la corresponent al mes d'abril, segons les dades publicades per l'INE. A Espanya, per la seua banda, l'IPC es va mantindre invariable respecte al mes anterior i va mostrar una taxa de variació interanual del -0,9%. **Aquesta caiguda de l'IPC del mes de maig és conseqüència principalment de l'abaratiment dels subministraments energètics**, com és el cas dels combustibles líquids, el gasoil, la gasolina o l'electricitat.

**La inflació subjacent**, que no inclou els preus dels productes energètics ni dels aliments no elaborats, va créixer un 0,1% el mes de maig respecte al mes anterior, tant a la Comunitat Valenciana

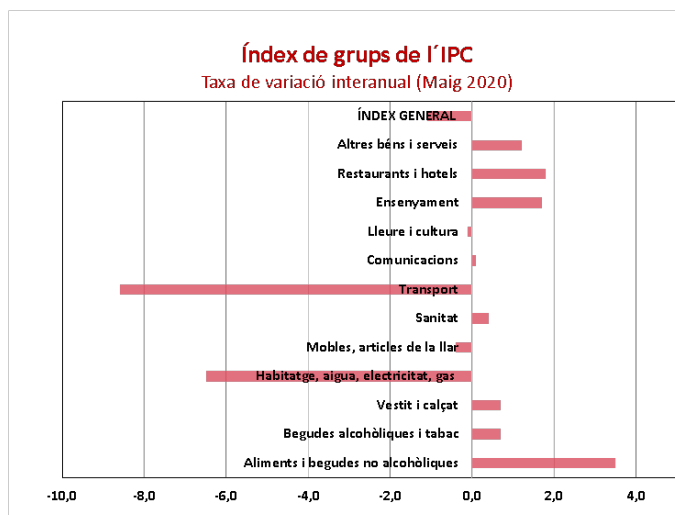
**Índex de preus de consum**  
Taxa de variació interanual



**Índex de preus de consum sense aliments ni energia**  
Inflació subjacent  
Taxa de variació interanual



Font: Institut Nacional d'Estadística i elaboració pròpia.



na com a Espanya. En termes interanuals, la inflació subjacent va **augmentar un 0,9%** a la Comunitat mentre que en l'àmbit nacional ho va fer un 1,1%.

**L'IHPC** va registrar el mes de maig una taxa de variació interanual en el conjunt d'Espanya del -0,9%, i es va situar dues dècimes per davall de la corresponent al mes d'abril.

En **desagregar** el comportament de **l'IPC per grups, les majors pujades** interanuals el mes de maig han tingut lloc en aliments i begudes no alcohòliques (3,5%), restaurants i hotels (1,8%), ensenyament (1,7%), i altres béns i serveis (1,2%). Per la seua banda, els **menors increments** es van produir en els grups de comunicacions, on els preus van créixer un 0,1% en termes interanuals, sanitat (0,4%), i Begudes alcohòliques i tabac, i vestit i calçat, amb un increment del 0,7% en ambdós grups.

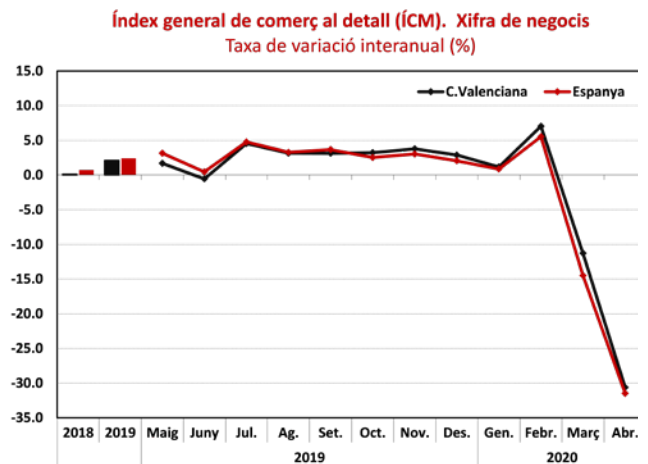
Per contra, el mes de maig mostren **baixades en les seues taxes interanuals** els grups de transport (-8,6%), habitatge, aigua, electricitat, gas i altres combustibles (-6,5%), mobles i articles de la llar (-0,4%) i oci i cultura (-0,1%).

Font: Institut Nacional d'Estadística i elaboració pròpia.



## 4. Demanda interna

L'índex general de comerç al detall (ICD), expressat a preus constants, va experimentar una baixada del 30,6% el passat mes d'abril respecte al mateix mes de l'any anterior. En els quatre primers mesos de 2020 aquest índex va retrocedir un 8,7% (expressat com a taxa de variació de la mitjana des que va començar l'any fins ara). Per la seua banda, en el conjunt del territori nacional, el creixement interanual va resultar ser un poc més negatiu que a la Comunitat (-31,5%), amb una variació de la mitjana en el que portem d'any en el dit mes d'abril del 10,1 %.



Si s'observa l'índex en termes de **personal ocupat**, en el quart mes de l'any es va produir una caiguda interanual de l'1,1% (-2,0% a escala nacional) i va augmentar l'ocupació en els quatre primers mesos de 2020 un 0,8%, en contraposició a la caiguda que es va produir a Espanya (-0,2%).

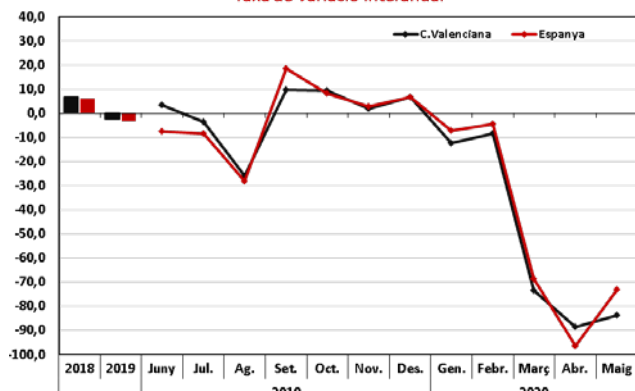
La declaració de **l'estat d'alarma** ha provocat una situació inèdita en l'ICD del mes d'abril, ja que és la primera vegada que una part considerable de les **empreses**, es calcula que **al voltant del 46%**, s'han mantingut **tancades al públic**, i han realitzat únicament les seues vendes en la modalitat en línia, la qual cosa ha provocat un notable **increment del comerç electrònic**. Així, les vendes de les empreses l'activitat principal de les quals és el comerç al detall per correspondència o a través d'internet s'ha incrementat a l'abril un 52,9% respecte al mateix mes del 2019.

**En relació al mes precedent (març)**, on els establiments van romandre oberts només mig mes, **tots els comerços han reduït les seues vendes**. La baixada més gran, del 60,1%, s'ha produït en aquells que venen béns d'equip personal (vestit i calçat). Per contra, la situació de confinament de les llars ha provocat que els **productes alimentaris hagen sigut els béns amb un volum de vendes més gran**. Encara així, han baixat un 8,6%, després de la pujada mensual del 8,4% al març.

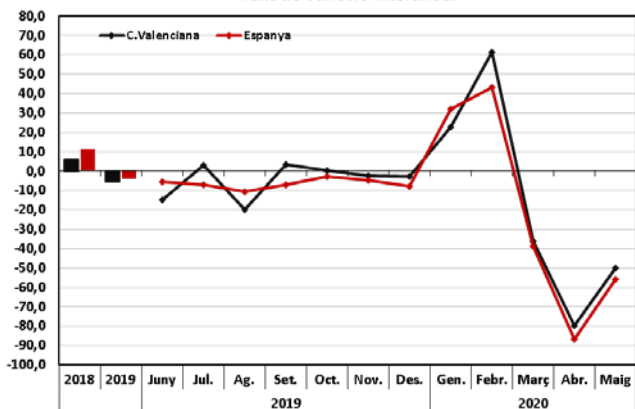
En termes interanuals, les vendes de productes no alimentaris també registren les baixades més grans (-53,2%). Per formes de distribució, els consumidors han preferit les grans cadenes de distribució i les grans superfícies comercials per a realitzar les compres d'alimentació. Les vendes de la resta de productes no alimentaris baixen en totes les formes de distribució. **L'efecte de l'estat d'alarma sobre l'ocupació** en el comerç al detall s'ha vist **diluir per** la possibilitat de les empreses d'acollir-se a un expedient de regulació temporal d'ocupació (**ERTO**), en què el seu personal continua formant part de l'empresa.

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y elaboración propia.

**Matriculacions de turismes**  
Taxa de variació interanual



**Matriculacions de vehicles de càrrega**  
Taxa de variació interanual



D'altra banda, durant el passat mes de **maig**, es **van matricular** un total de 2.841 turismes i es van arribar a totalitzar 28.985 unitats en els cinc primers mesos de l'any. En l'àmbit nacional, les matriculacions de turismes el mes de maig van ser de 36.683 unitats, amb un total en el període analitzat de gener a maig de 282.840 unitats.

La **caiguda en termes interanuals** en l'esmentat mes va ser molt considerable, del 83,8% (-73,2% a Espanya), i la baixada va ser, així mateix, durant el període de gener-maig notablement negativa (-62,3% a la Comunitat i -53,8% en l'àmbit nacional).

El passat mes de maig la **matriculació de vehicles de càrrega** va baixar un 50% respecte al mateix mes de l'any anterior, no obstant això, en l'acumulat dels cinc primers mesos de l'exercici la caiguda de la matriculació d'aquest tipus de vehicles no va ser tan negativa (-15,0%). A Espanya, la matriculació d'aquest tipus de vehicles mostra taxes de variació interanual més negatives que a la Comunitat tant al maig (-55,9%) com en el període acumulat de gener-maig (-23,1%).

La xarxa de concessionaris **en tot el territori nacional** va obrir progressivament a partir de l'1 de maig, d'acord amb les fases de la desescalada i després d'haver hagut de tancar les portes per la pandèmia a mitjan març, mes que es va saldar amb 41.826 matriculacions de turismes i un retrocés interanual del 68,6%. A l'abril, només es van entregar 4.764 unitats, les mateixes que en un sol dia en circumstàncies normals. En les **dues últimes setmanes de maig, amb tota tota la xarxa oberta, les matriculacions es van multiplicar "per més de huit", i això va permetre** suavitzar la caiguda d'abril, encara que la majoria d'operacions van correspondre a comandes aparaulades amb anterioritat que s'han entregat ara.

Les **dades de maig** responen a la **progressiva obertura dels concessionaris** i a possibles **operacions retingudes** que no s'havien pogut produir, conseqüència de la **demanda embossada** acumulada durant els dies de confinament.

Des del sector han explicat que la demanda s'estaria contenint en espera que es concreten les ajudes a la compra anunciades pel **govern** que, a més, prepara un **pla de suport integral a l'automoció** que serà aprovat pròximament.

Font: Direcció General de Trànsit, Ministeri de l'Interior i elaboració pròpia.

## 5. Comerç exterior

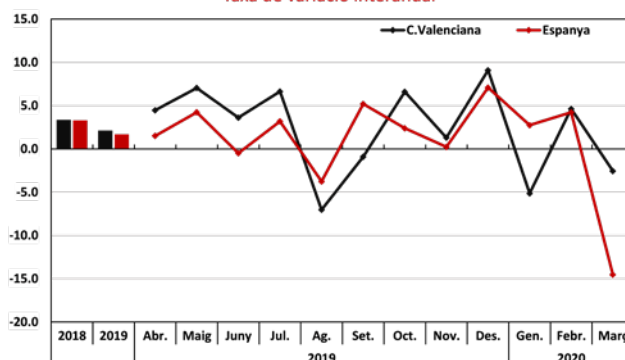
Durant el primer trimestre del l'any, les **ven- des a l'exterior** van arribar als 7.914,5 milions d'euros, la qual cosa va suposar una **baixada del 0,9% acumulat respecte al mateix pe- riode de l'any anterior**, percentatge inferior al registrat per les **importacions (0,1%)**, les quals es van situar en 7.187,4 milions d'euros en el mateix període analitzat. Durant el mes de març les exportacions valencianes van experimentar una caiguda del 2,6% en termes interanuals i es van situar quasi dotze punts per damunt del que van disminuir les nacionals (-14,5%).

Les compres a la resta del món van baixar a l'abril respecte a l'abril de l'any anterior d'una manera molt més acusada, un 13,0%, mentre que en l'àmbit nacional aquesta caiguda va ser encara un poc més gran (-14,4%).

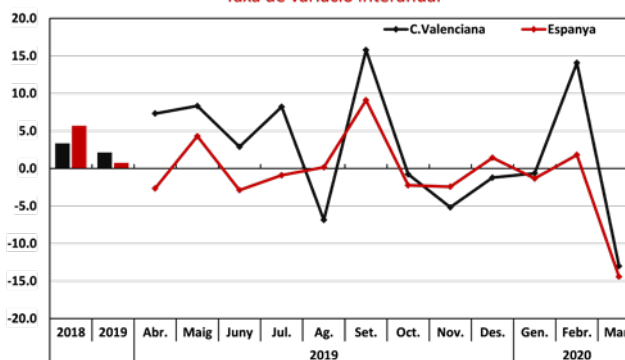
El saldo comercial del passat mes d'abril es va ampliar a la Comunitat un 75,2% respecte al mateix mes de l'any anterior i la taxa de cobertura es va situar en el 127,1%, taxa més de 13 punts superior a la registrada a l'abril de 2019.

El **saldo de la balança comercial** valenciana registrat en el període de gener-març d'enguany va acumular un total de 727,2 milions d'euros, amb una variació del -10,0% respecte al primer trimestre de 2019. A pesar d'aquesta disminució en l'acumulat, el saldo continua sent positiu els mesos de gener, febrer i març de l'exercici actual. Com ja és habitual, aquest patró de comportament és el contrari al que passa en l'àmbit nacional. Així, durant el primer trimestre el saldo de la balança de béns i serveis a Espanya va ser de -7.660,9 milions d'euros, amb una **disminució del dèficit d'un 19,0%** durant aqueix període respecte al mateix trimestre de l'any 2019.

**Comerç exterior - Exportacions**  
Taxa de variació interanual



**Comerç exterior - Importacions**  
Taxa de variació interanual



Font: Ministeri d'Indústria, Comerç i Turisme i elaboració pròpia.

La **taxa de cobertura** de la Comunitat es va situar en el **110,1% en el primer trimestre de l'any 2020** i va experimentar una **baixada d'un punt percentual** sobre la mateixa de 2019. Aquesta taxa sobrepassa en més de vint punts la corresponent a la **mitjana nacional (90,0%)**.

Segons l'últim informe publicat per les cambres de comerç de la Comunitat, **el menor retrocés de les exportacions valencianes el passat mes de març es deu a les vendes de productes agroalimentaris**, que suposen la quarta part del total d'exportacions i que van augmentar un 22%, així com a l'augment de les vendes de semimanufactures en un 6,5%. **Aquest augment pot ser conseqüència de la major demanda generada per la falta de subministraments d'aquests tipus de productes procedents dels països asiàtics**, on la pandèmia i el tancament de fronteres es va produir els mesos de gener i febrer. Les dades també registren un notable augment en les vendes d'aparells elèctrics i de precisió.

Per contra, **retrocedeixen per damunt del 20% les exportacions de béns de consum** (com ara tèxtil, calçat, cuir i joguets), **i béns de consum durador** (mobles, electrònica de consum i automòbils).

Des de la **Conselleria d'Economia Sostenible** s'assenyala que s'han adaptat els suports a les necessitats de les empreses des de l'inici de la pandèmia. Una d'aquestes mesures ha consistit en la flexibilització de les ajudes als plans d'internacionalització, a més d'altres com oferir informació a les empreses a través de seminaris en línia en el marc del programa GlobalCV, en col·laboració amb les cambres de comerç i l'ICEX, per a facilitar a les empreses formació i informació de valor afegit sobre mercats, tendències o procediments que els puguen facilitar el seu procés d'internacionalització.