

Panel de Conjuntura

Número 30
Junio de 2020

Índice

.....

Nota técnica

1. Afiliación a la Seguridad Social
2. Desocupación registrada
3. Inflación
4. Demanda interna
5. Comercio Exterior



**GENERALITAT
VALENCIANA**

Conselleria de Economia
Sostenible, Sectores Productivos,
Comercio y Trabajo

Nota técnica

La situación económica creada por la **COVID-19** impide de momento ofrecer resultados fiables para alguna de las variables que viene proporcionando este panel. Concretamente es el caso del **crecimiento subyacente** que se construye a partir del componente **tendencia-ciclo** de las series de coyuntura.

La profundidad del impacto económico de la crisis sanitaria hace necesario intervenir los indicadores coyunturales, pero se desconoce *a priori* el tipo de intervención ni su posible incorporación a la tendencia-ciclo, sobre la cual se estima el crecimiento subyacente.

Para los organismos estadísticos, que en general ofrecen series desestacionalizadas y sin efecto calendario, el problema es menor.

La razón se encuentra en que este componente incluye tanto la tendencia-ciclo como la perturbación aleatoria y no es necesario diferenciar *a priori* donde va a recaer finalmente el resultado de la intervención.

De momento, todos ellos siguen las recomendaciones de la [Oficina Estadística de la Unión Europea](#) que para la situación de la COVID-19 aconseja intervenir las series con una variable impulso (AO), a la espera de revisar el tipo de intervención conforme vaya

avanzando la información. Esta finalmente puede ser de tipo impulso, escalón, cambio transitorio o una rampa, con consecuencias diferentes sobre la asignación de su efecto al componente tendencia-ciclo o a la perturbación aleatoria.

Como la serie desestacionalizada y sin efecto calendario incluye ambos componentes no se ve afectada en principio por el tipo de intervención inicial. No obstante, esta **solución provisional** no está exenta de imprecisión como advierte el propio documento de recomendaciones de Eurostat.

Para las variables que se construyen con el componente de **tendencia-ciclo** el problema de la asignación del efecto se manifiesta ya en la intervención inicial, al desconocerse si debe asignarse o no todo el resultado a este componente y en el caso (probable) de que finalmente tenga que hacerse qué tipo de efecto fijar.

Por tanto, esto obliga a **suspender el análisis del crecimiento subyacente** por un tiempo, que estará en función de la normalización de la situación económica provocada por la crisis de la COVID-19.

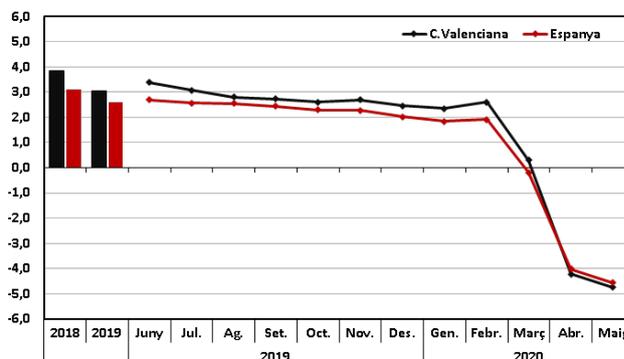
1. Afiliación a la Seguridad Social

En el mes de mayo el número medio de **afiliados a la Seguridad Social** se situó en 1.828.319 personas, una **reducción del 4,7% en términos interanuales** y cinco décimas inferior a la registrada en el mes de abril. **En España, la caída de la tasa interanual de afiliación fue una décima inferior a la correspondiente a la Comunitat, situándose en el -4,6%**, con un total de 18.556.129 personas afiliadas.

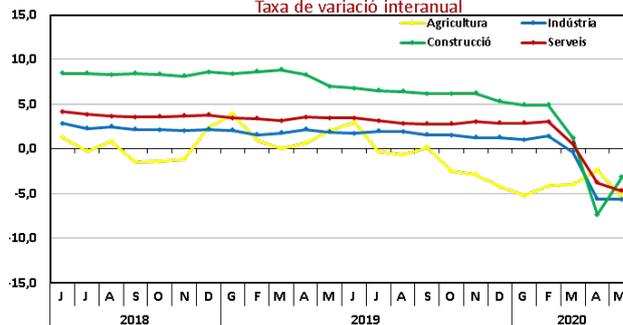
Sin embargo, **en términos intermensuales en el mes de mayo la afiliación creció por primera vez desde el inicio de la pandemia**. Así, en dicho mes la afiliación a la Seguridad Social **se incrementó un 0,2% respecto al mes anterior**, aumentando en 3.684 personas. Lo mismo sucedió en España, donde se registraron 97.462 personas afiliadas a la Seguridad Social más que en el mes de abril, con un incremento porcentual del 0,5%.

Desagregando la afiliación por **ramas de actividad**, el sector de la **construcción** pese a ser el que tuvo un peor comportamiento el mes de abril (-7,4%), **en mayo se recupera ligeramente** y muestra un descenso del 3,2% respecto al mismo mes del año anterior. La **industria**, por su parte, en mayo **mantiene estable su tasa** de variación interanual en el -5,6%. Por el contrario, **tanto el sector agrícola como el de servicios empeoran los registros alcanzados en abril**, situando la tasa de variación interanual en el -5,4% y el -4,7%, respectivamente.

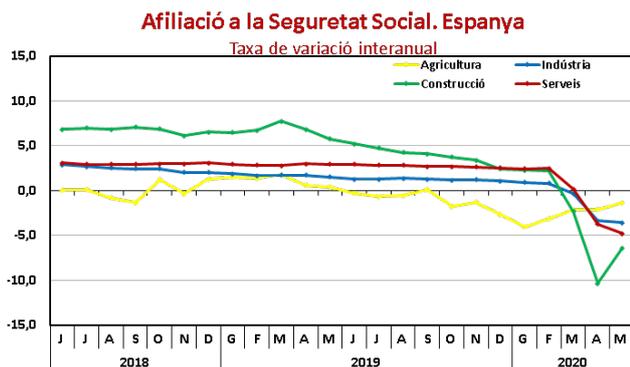
Afiliació a la Seguretat Social
Taxa de variació interanual



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



Fuente: Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones y elaboración propia.



En el conjunto de España, el sector de la construcción y el de la agricultura han registrado en el mes de mayo una ligera recuperación de la afiliación respecto a los registros del mes de abril, aunque todavía **permanece en valores negativos**. Así la construcción muestra una tasa de variación interanual del -6,4% en el mes de mayo, mientras que la agricultura cae un 1,4%. Por el contrario, **tanto la industria como los servicios muestran una mayor disminución de la afiliación en mayo que la correspondiente al mes de abril**, con unas tasas del -3,6% y -4,8% en términos interanuales, respectivamente.

Fuente: Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones y elaboración propia.

2. Desocupación registrada

El pasado mes de **mayo** las oficinas de los servicios públicos de empleo registraron un total de **440.517 personas sin empleo**, 575 personas más que las anotadas en el mes de abril, mostrando, por tanto, un **ligero incremento del 0,1% en tasa intermensual**.

En términos interanuales, sin embargo, el **incremento** fue muy elevado, el **23,6%**, lo que supone en términos absolutos un aumento de 84.120 personas desocupadas.

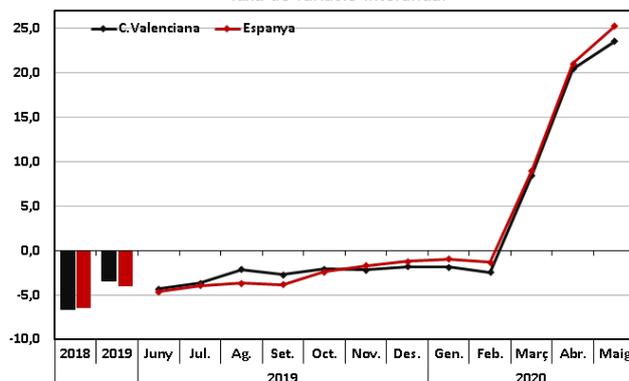
En **España**, el número de personas desempleadas el último día de mayo mostró un **incremento superior** al valenciano, un **0,7%** respecto al mes anterior y un **25,3%** respecto a mayo de 2019, con un total de 3.857.776 personas desempleadas.

Por tanto, en el mes de mayo **los datos de desocupación continúan mostrando el fuerte** impacto que sobre el empleo está teniendo **la crisis sanitaria de la COVID-19**, cuyos efectos comenzaron a apreciarse ya a mitad del mes de marzo.

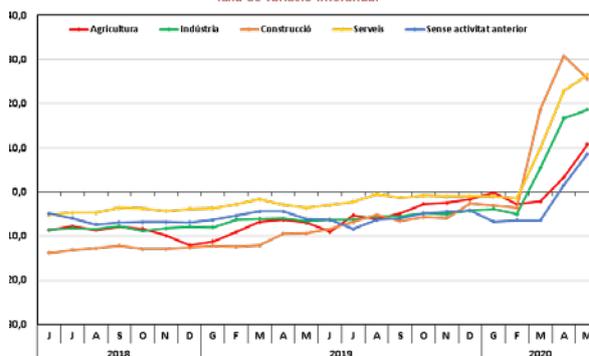
Por grandes **sectores económicos**, todos han empeorado su comportamiento en términos **interanuales respecto a los registros del mes de abril**, a excepción del sector de la **construcción**, el cual ha pasado de registrar un incremento interanual en la desocupación del **30,7%** en abril a una tasa del **25,6%** en el mes de mayo.

Así, el sector **servicios** aumenta un **26,5%** la desocupación en mayo (**22,9%** en abril), la **industria** registra un incremento interanual del **18,7%** frente a la tasa del **16,8%** que mostró en abril y la **agricultura** pasa de una tasa del **3,3%** en abril a una del **10,8%** en mayo. Por su parte el colectivo sin empleo anterior incrementa el desempleo en mayo un **8,6%** respecto al mismo mes de 2019.

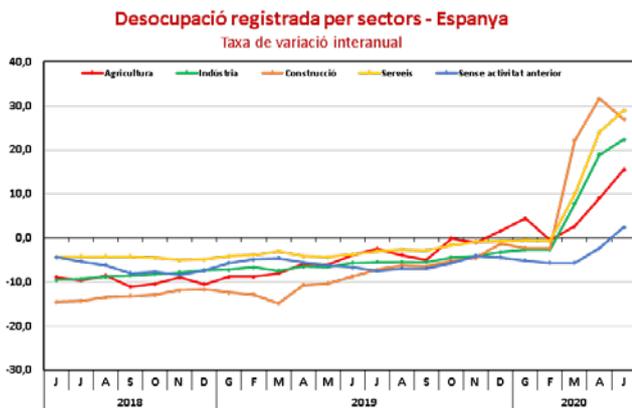
Desocupació registrada
Taxa de variació interanual



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



Fuente: Ministerio de Trabajo y Economía Social y elaboración propia.



El **comportamiento** sectorial del desempleo en España ha sido muy similar. El sector de la construcción es el único que mejora respecto a los registros de abril, mostrando en el mes de mayo un incremento interanual del número de desocupados del 27,0%. El sector servicios ha registrado una tasa de incremento interanual del 29,0%. Le siguen la industria con un ascenso del 22,3% y la agricultura, con un incremento del 15,6%. El colectivo “sin empleo anterior” mostró un aumento del paro del 2,4% interanual en el mes de mayo.

Fuente: Ministerio de Trabajo y Economía Social y elaboración propia.

3. Inflación

Tal como se indicó en el Panel de Conjuntura del mes de mayo, la declaración del estado de alarma ha generado un importante problema en el ámbito del cálculo del IPC, puesto que supone que parte de sus componentes no están disponibles para su adquisición, o solo lo están a través del comercio electrónico desde el pasado 15 de marzo.

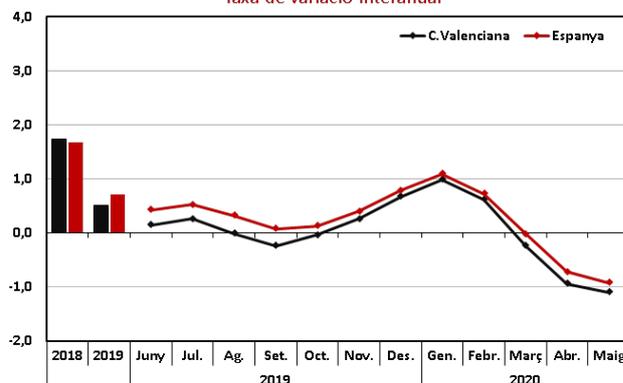
Además, en el mes de mayo continua vigente el estado de alarma y, aunque muchos establecimientos comerciales han ido abriendo paulatinamente, la limitación de aforo ha provocado que la recogida de precios haya continuado haciéndose por medios telemáticos.

La mayoría de los países de la Unión Europea se encuentran en una situación similar, aunque con diferentes grados de intensidad, lo que ha motivado que Eurostat elabore unas **líneas de actuación para la producción del IPCA, que todos los estados miembros deben cumplir**, de modo que este indicador sea comparable entre los países y agregable a nivel europeo. El INE ha adoptado estas normas para la elaboración del IPC en nuestro país y, por tanto, [el IPC desde abril modifica parte de sus tratamientos técnicos](#) para la estimación de los precios con objeto de adaptarse a las necesidades de la nueva situación.

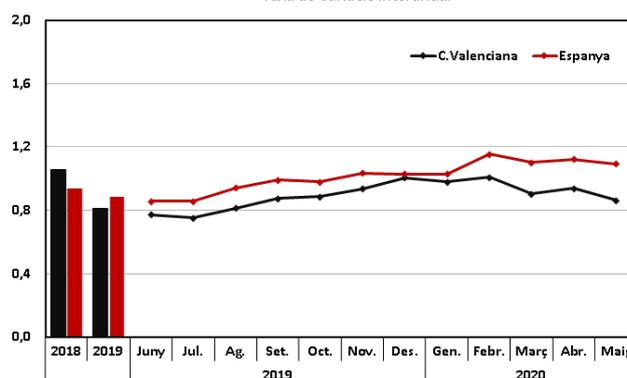
En mayo el **Índice de Precios de Consumo (IPC)** aumentó un **0,1%** en términos intermensuales y situó su tasa interanual en el **-1,1%**, dos décimas por debajo de la correspondiente al mes de abril, según los datos publicados por el INE. En España, por su parte, el IPC se mantuvo invariable respecto al mes anterior, mostrando una tasa de variación interanual del **-0,9%**. **Esta caída del IPC del mes de mayo es consecuencia principalmente del abaratamiento de los suministros energéticos**, como es el caso de los combustibles líquidos, el gasóleo, la gasolina o la electricidad.

La inflación subyacente, que no incluye los precios de los productos energéticos ni de los alimentos no elaborados, creció un **0,1%** en mayo respecto al mes anterior tanto en la Comunitat Valenciana como en España. En términos interanuales, la inflación subyacente **aumentó un 0,9%**

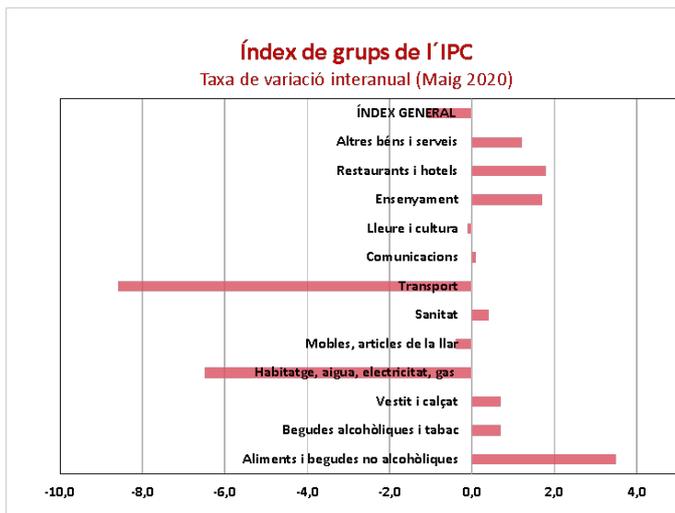
Índex de preus de consum
Taxa de variació interanual



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



Fuente: Instituto Nacional de Estadística y elaboración propia.



en la Comunitat mientras que a nivel nacional lo hizo un 1,1%.

El **IPCA** registró el mes de mayo una tasa de variación interanual en el conjunto de España del -0,9%, situándose dos décimas por debajo de la correspondiente al mes de abril.

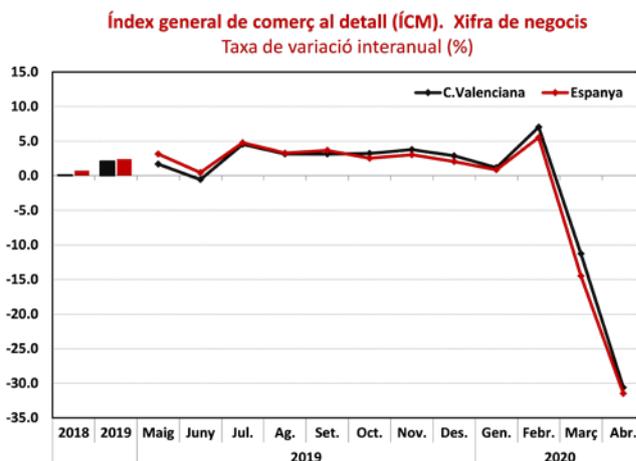
Desagregando el comportamiento del **IPC por grupos**, los **mayores ascensos** interanuales en el mes de mayo han tenido lugar en Alimentos y bebidas no alcohólicas (3,5%), Restaurantes y Hoteles (1,8%), Enseñanza (1,7%) y Otros bienes y servicios (1,2%). Por su parte, los **menores incrementos** se dieron en los grupos de Comunicaciones, donde los precios crecieron un 0,1% en términos interanuales, Sanidad (0,4%) y Bebidas alcohólicas y tabaco y Vestido y calzado, con un incremento del 0,7% en ambos grupos.

Por el contrario, en el mes de mayo muestran **descensos en sus tasas interanuales** los grupos de Transporte (-8,6%), Vivienda, agua, electricidad, gas y otros combustibles (-6,5%) Muebles y artículos del hogar (-0,4%) y Ocio y Cultura (-0,1%).

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y elaboración propia.

4. Demanda interna

El **Índice General de Comercio Minorista (ICM)**, expresado a precios constantes, experimentó un descenso del 30,6% el pasado mes de abril respecto al mismo mes del año anterior. En los cuatro primeros meses de 2020 este índice retrocedió un 8,7% (expresado como tasa de variación de la media en lo que va de año). Por su parte, en el conjunto del territorio nacional, el crecimiento interanual resultó ser algo más negativo que en la Comunitat (-31,5%), siendo la variación de la media en lo que va de año dicho mes de abril del 10,1%.



Si se observa el índice en términos de **personal ocupado**, en el cuarto mes del año se produjo una caída interanual del 1,1% (-2,0% a nivel nacional), aumentando el empleo en los cuatro primeros meses de 2020 un 0,8%, en contraposición a la caída que se produjo en España (-0,2%).

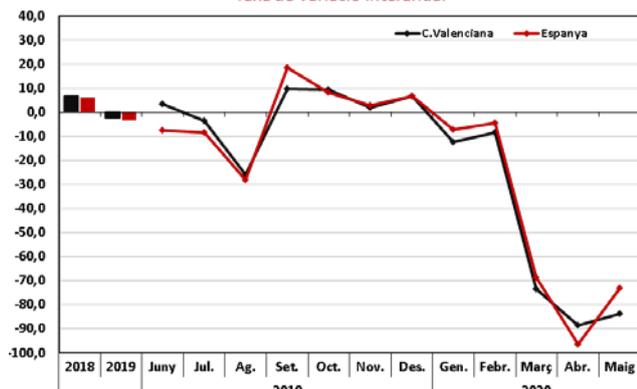
La declaración del **estado de alarma** ha provocado una situación inédita en el ICM del mes de abril, ya que es la primera vez que una parte considerable de las **empresas**, se calcula que **en torno al 46%**, han permanecido **cerradas al público**, realizando únicamente sus ventas de modo en línea, lo cual ha provocado un notable **incremento del comercio electrónico**. Así, las ventas de las empresas cuya actividad principal es el comercio al por menor por correspondencia o a través de internet se han incrementado en abril un 52,9% respecto al mismo mes del 2019.

En relación con el mes precedente (marzo) donde los establecimientos permanecieron abiertos solo la mitad del mes, **todos los comercios han reducido sus ventas**. La mayor bajada, del 60,1%, se ha producido en aquellos que venden bienes de equipo personal (vestido y calzado). Por el contrario, la situación de confinamiento de los hogares ha provocado que los **productos alimenticios hayan sido los bienes con mayor volumen de ventas**. Aun así, han descendido un 8,6%, tras la subida mensual del 8,4% en marzo.

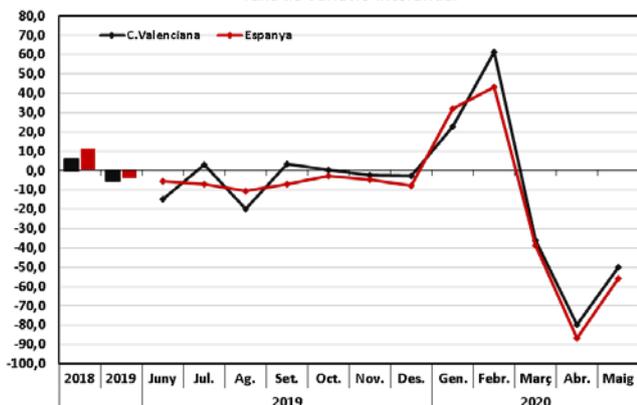
En términos interanuales, las ventas de productos no alimenticios también registran los mayores descensos (-53,2%). Por modos de distribución, los consumidores han preferido las grandes cadenas de distribución y las grandes superficies comerciales para realizar las compras de alimentación. Las ventas del resto de productos no alimenticios bajan en todos los modos de distribución. El **efecto del estado de alarma sobre el empleo** en el comercio al por menor se ha visto **diluido por** la posibilidad de las empresas de acogerse a un expediente de regulación temporal de empleo (**ERTE**), en el que su personal sigue formando parte de la 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



Por otra parte, durante el pasado mes de **mayo**, se **matricularon** un total de 2.841 **turismos**, llegando a totalizar 28.985 unidades en los cinco primeros meses del año. En el ámbito nacional las matriculaciones de turismos en mayo fueron de 36.683 unidades siendo el total en el periodo analizado de enero a mayo de 282.840 unidades. La **caída en términos interanuales** dicho mes fue muy abultada, del 83,8% (-73,2% en España), siendo así mismo el descenso durante el periodo enero-mayo notablemente negativo (-62,3% en la Comunitat y -53,8% a nivel nacional).

El pasado mes de mayo la **matriculación de vehículos de carga** descendió un 50% respecto al mismo mes del año anterior, sin embargo, en el acumulado de los cinco primeros meses del ejercicio la caída de la matriculación de este tipo de vehículos no fue tan negativa (-15,0%). En España, la matriculación de este tipo de vehículos muestra tasas de variación interanual más negativas que en la Comunitat tanto en el mes de mayo (-55,9%) como en el periodo acumulado enero-mayo (-23,1%).

La red de concesionarios en **todo el territorio nacional** fue abriendo progresivamente a partir del 11 de mayo, en función de las fases de la desescalada y tras haber tenido que cerrar sus puertas por la pandemia a mediados de marzo, mes que se saldó con 41.826 matriculaciones de turismos y un retroceso interanual del 68,6 %. En abril, sólo se entregaron 4.764 unidades, las mismas que en un sólo día en circunstancias normales. En las **dos últimas semanas de mayo**, con toda la red abierta, **las matriculaciones se multiplicaron “por más de ocho”, lo que permitió suavizar la caída de abril**, aunque la mayoría de operaciones correspondieron a pedidos apalabrados con anterioridad que se han entregado ahora.

Los datos de mayo responden a la **progresiva apertura de los concesionarios** y a posibles **operaciones retenidas** que no se habían podido producir, consecuencia de la **demanda embolsada** acumulada durante los días de confinamiento.

Desde el sector han explicado que la demanda se estaría conteniendo a la espera de que se concreten las ayudas a la compra anunciadas por el **Gobierno** que, además, prepara un **plan de apoyo integral a la automoción** que será aprobado próximamente.

Fuente: Dirección General de Tráfico, Ministerio del Interior y elaboración propia.

5. Comercio exterior

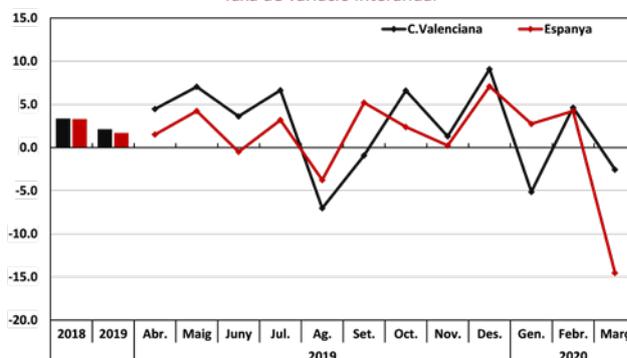
Durante el primer trimestre del año, las **ventas al exterior** alcanzaron los 7.914,5 millones de euros, lo cual supuso un **descenso del 0,9% acumulado con respecto al mismo periodo del año anterior**, porcentaje inferior al registrado por las **importaciones (0,1%)**, las cuales se situaron en 7.187,4 millones de euros en el mismo periodo analizado. En el mes de marzo las exportaciones valencianas experimentaron una caída del 2,6% en términos interanuales, situándose casi doce puntos por encima de lo que disminuyeron las nacionales (-14,5%).

Las compras al resto del mundo descendieron en abril respecto a abril del año anterior de una forma mucho más acusada, un 13,0%, mientras que en el ámbito nacional esta caída fue todavía algo mayor (-14,4%).

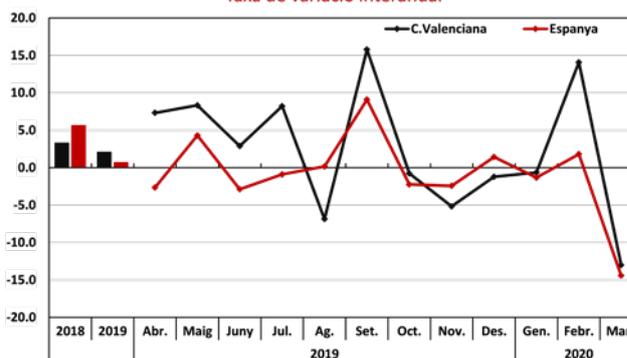
El **saldo comercial** del pasado abril se amplió en la Comunitat un 75,2% respecto al mismo mes del año anterior, situándose la tasa de cobertura en el 127,1%, tasa más de 13 puntos superior a la registrada en abril de 2019.

El **saldo de la balanza comercial** valenciana registrado en el periodo enero-marzo de este año acumuló un total de 727,2 millones de euros, con una variación del -10,0% con respecto al primer trimestre de 2019. A pesar de esta disminución en el acumulado, el saldo sigue siendo positivo en enero, febrero y marzo del presente ejercicio. Como viene siendo habitual, este patrón de comportamiento es el contrario al que sucede en el ámbito nacional. Así, durante el primer trimestre el saldo de la balanza de bienes y servicios en España fue de -7.660,9 millones de euros, **disminuyendo el déficit un 19,0%** durante ese periodo con respecto al mismo trimestre del año 2019.

Comerç exterior - Exportacions
Taxa de variació interanual



Comerç exterior - Importacions
Taxa de variació interanual



Fuente: Ministerio de Industria, Comercio y Turismo y elaboración propia.

La **tasa de cobertura** de la Comunitat se situó en el **110,1% en el primer trimestre del año 2020**, experimentando un **descenso de un punto porcentual** sobre la misma de 2019. Esta tasa sobrepasa en más de veinte puntos a la correspondiente a la **media nacional (90,0%)**.

Según el último informe publicado por las cámaras de comercio de la Comunitat, **el menor retroceso de las exportaciones valencianas el pasado mes de marzo se debe a las ventas de productos agroalimentarios**, que suponen la cuarta parte del total de exportaciones y que aumentaron un 22%, así como al aumento de las ventas de semimanufacturas en un 6,5%. **Este aumento puede ser consecuencia de la mayor demanda generada por la falta de suministros de este tipo de productos procedentes de los países asiáticos**, donde la pandemia y el cierre de fronteras se produjo en enero y febrero. Los datos también registran un notable aumento en las ventas de aparatos eléctricos y de precisión.

Por el contrario, **retroceden por encima del 20% las exportaciones de bienes de consumo** (como textil, calzado, cuero y juguetes), **y bienes de consumo duradero** (muebles, electrónica de consumo y automóviles).

Desde la **Conselleria de Economía Sostenible** se señala que se han adaptado los apoyos a las necesidades de las empresas desde el inicio de la pandemia. Una de estas medidas ha consistido en la flexibilización de las ayudas a los planes de internacionalización, además de otras como ofrecer información a las empresas a través de seminarios en línea en el marco del programa GlobalCV, en colaboración con las cámaras de comercio y el ICEX, para facilitar a las empresas formación e información de valor añadido sobre mercados, tendencias o procedimientos que les puedan facilitar su proceso de internacionalización.