

Panel de Conjuntura

Número 28
Abril de 2020

Índice

1. Afiliación a la Seguridad Social
2. Desocupación registrada
3. Inflación
4. Servicios
5. Turismo



**GENERALITAT
VALENCIANA**

Conselleria de Economía
Sostenible, Sectores Productivos,
Comercio y Trabajo

1. Afiliación a la Seguridad Social

La Seguridad Social registró de media el pasado mes de **marzo** un total de 1.897.051 **personas afiliadas** en alta, lo que supuso un incremento interanual del 0,3%, pero una disminución del 1,4% respecto al mes precedente. La variación acumulada durante el primer trimestre del año se situó en el 1,7%.

Por su parte, en España, el crecimiento interanual de marzo (-0,2%), fue más de dos puntos inferior al registrado en febrero y cinco décimas inferior al de la Comunitat, con un promedio de 19.006.760 personas afiliadas a la Seguridad Social. En términos mensuales, la tasa se situó en el -1,3%, una décima por encima de la registrada en el ámbito autonómico.

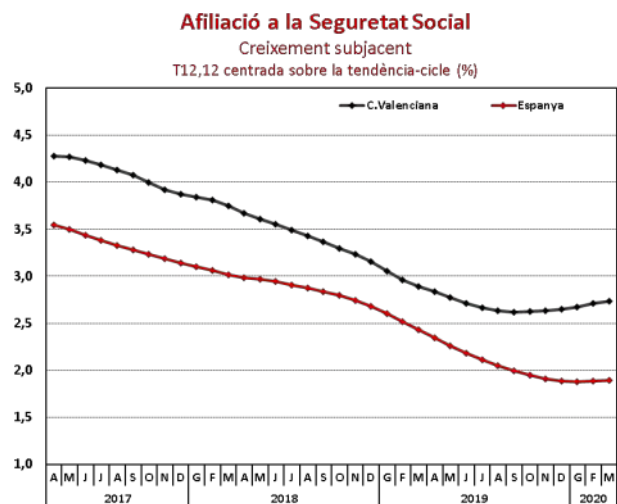
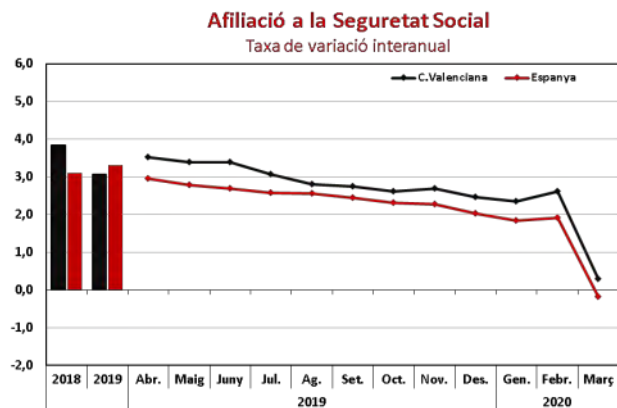
El pasado mes de marzo, tanto el sector agrario como el industrial mostraron tasas de variación interanual negativas, mientras que la construcción y el sector servicios continuaron señalando crecimientos interanuales positivos durante dicho mes.

El descenso en la afiliación a la Seguridad social en la Comunitat Valenciana y en España es el segundo dato negativo en la serie histórica para este mes (solo se constata otro dato negativo en marzo de 2009).

Considerando la evolución del crecimiento subyacente, definido como:

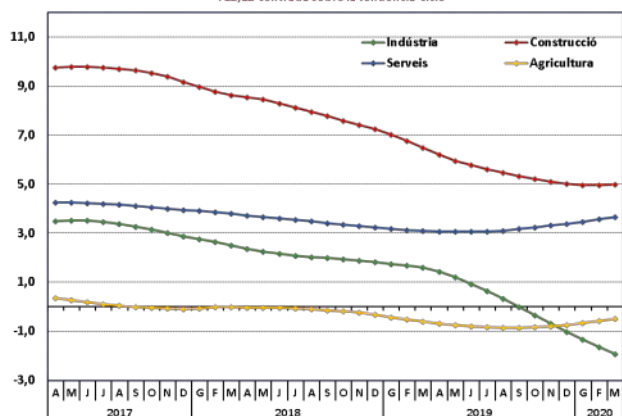
$$TC_{12}^{12}(t) = \left(\frac{\sum_{j=0}^{11} TC_{t+j}}{\sum_{j=1}^{12} TC_{t-j}} \right) - 1$$

donde TC es la tendencia-ciclo de la serie de personas afiliadas para el período t actual, centrada (con 11 predicciones) y expresada en términos porcentuales, en marzo se situó en el 2,7%; manteniéndose estable en torno a ese valor durante todo el primer trimestre del año. En el conjunto de España, esta tasa permanece prácticamente anclada en el 1,9% desde el mes de octubre de 2019. Al ser un **indicador de crecimiento tendencial, todavía no recoge el impacto sobre el empleo de la actual situación de crisis derivada de la COVID-19.**



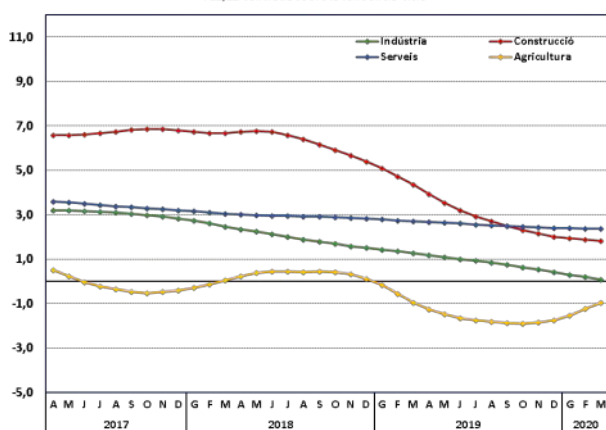
Afiliació a la Seguretat Social - C.Valenciana

Creixement subjacent
T12,12 centrada sobre la tendència-cicle



Afiliació a la Seguretat Social - Espanya

Creixement subjacent
T12,12 centrada sobre la tendència-cicle



Sectorialment el major **creixement subjacent** se registra en el sector de la construcció amb una taxa del 5,0%, creixement que se manté estable des de finals de 2019; le segueix el sector terciari amb una taxa del 3,6%, mantenint-se asimismo constant durant tot el primer trimestre de l'any.

Per el contrari, en el sector industrial, se produeix una caiguda del 1,9%, accentuant el retroces en el primer trimestre de l'any.

El sector primari, per la seva part, obté en març un decreixement del 0,5%, tot i que millora lleugerament un par de dècimes el seu comportament des de l'inici de l'any.

En el cas de la distribució sectorial del creixement subjacent de l'afiliació en **Espanya**, tots els sectors mostren taxes de creixement positives a excepció de l'agricultura que decreix un 1,0%, sent el sector de major aportació relativa, seguit de la construcció (1,8%) i l'indústria (0,1%).

El impacte de la pandèmia de la COVID-19 se comença a apreciar des del dijous 12 de març, per la qual cosa el dade de **afiliació mitjana no reflecteix la situació real** del tercer mes de l'any. **Resulta més informatiu en esta ocasió el dade de afiliació del últim dia de l mes**, ya que reflecteix de forma més completa el impacte en el mercade laboral de la crisi provocada per la **COVID-19**. A 31 de març, l'afiliació al sistema de la Seguretat Social era de 1.824.783 persones en alta, 70.052 menys que el 29 de març (últim dia laborable de l mes) de 2019 i 103.079 menys que el 28 de febrer passat. En termes porcentuales **las caídas son del 3,7% interanual y del 5,3% intermensual**. En Espanya l'afiliació a 31 de març era de 18.445.436 persones, lo que supone una pérdida de personas afiliadas de 651.553 respecto al 29 de març de 2019 y de 833.979 respecto al 28 de febrer passat. En termes porcentuales las caídas son de un 3,4% y un 4,3% respectivamente.

Cabe concluir con estos datos que el comportamiento de este indicador del mercado de trabajo ha sido peor en el caso de la Comunitat Valenciana desde el inicio de la crisis de la COVID-19.

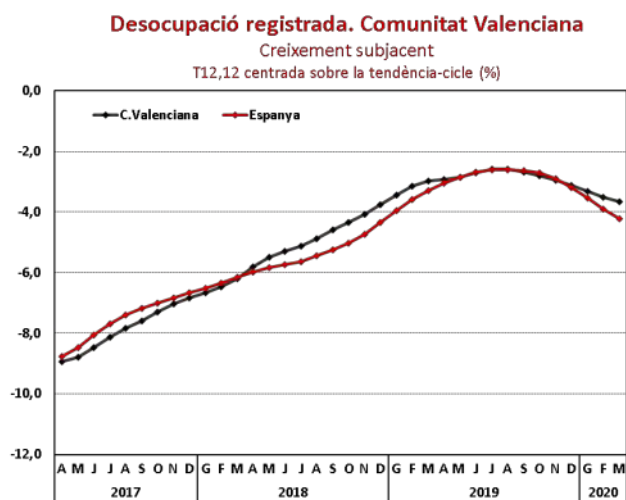
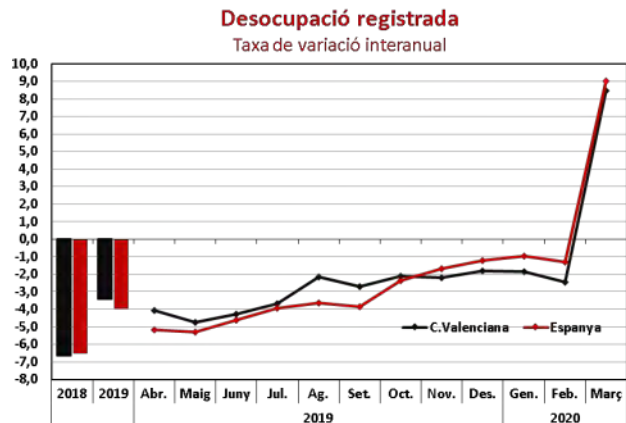
2. Desocupación registrada

A 31 de marzo pasado, **el número de personas desocupadas registradas** en las oficinas de los servicios públicos de empleo **aumentó en 35.565** con respecto al mes de febrero, un 9,7% más, alcanzando un total de **401.827 personas** sin empleo. En términos interanuales, **el incremento fue del 8,5%**, con una diferencia en términos absolutos de 31.432 personas desocupadas. **En España**, esta cifra alcanza **3.548.312** en marzo, con un aumento del **9,3%** respecto al mes anterior y un 9,0% respecto a marzo de 2019.

Este cambio tan brusco en las tasas de variación, que hasta el mes de febrero eran negativas (ver gráfico de Desocupación registrada), tienen su explicación en la parálisis económica derivada de la **crisis sanitaria** provocada por el COVID-19. **El aumento de la desocupación** registrada en este mes **posiblemente no recoge todo el impacto** de esta crisis sobre el empleo dada la naturaleza de este indicador, que se obtiene a partir de un registro administrativo.

El impacto total, que se verá más claro en los próximos meses, va a depender de la resiliencia de las empresas valencianas ante los cambios y la duración de la situación de excepcionalidad.

El **crecimiento subyacente** no es capaz de recoger este aumento tan acusado del desempleo, ya que captura el movimiento tendencial de la serie y ésta se ha visto perturbada puntual aunque acusadamente en este mes de marzo. Concretamente para este mes todavía recoge variaciones negativas en la desocupación. Así, se ha visto reducido un 3,7% en la Comunitat, aumentando la disminución del desempleo 2 décimas respecto a febrero. El mismo comportamiento muestra la desocupación en España, aunque con mayor intensidad, con una tasa de crecimiento subyacente del -4,2% en el mes de marzo.



3. Inflación

El Índice de Precios de Consumo (IPC) disminuyó un 0,5% en marzo respecto al mes anterior y situó su tasa interanual en el -0,3%, ocho décimas menos que la registrada en febrero, según los datos publicados por el INE.

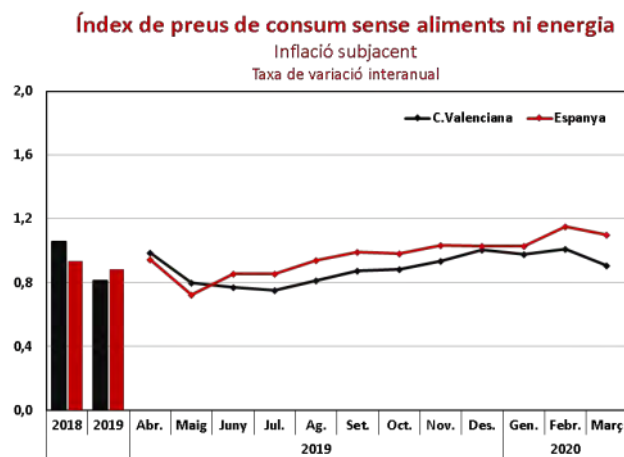
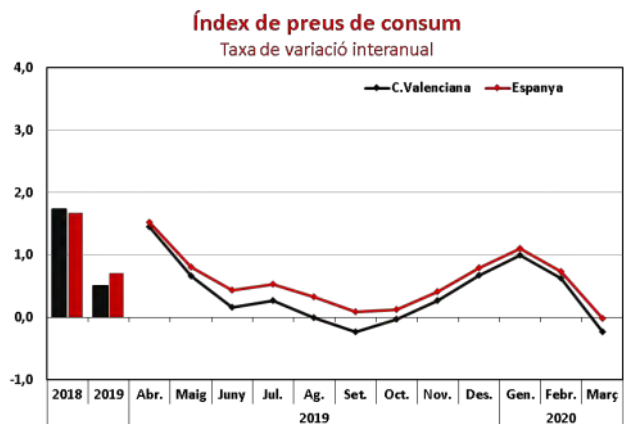
En el ámbito nacional, el IPC descendió en tasa mensual un 0,4%, con una variación interanual nula (0,0%).

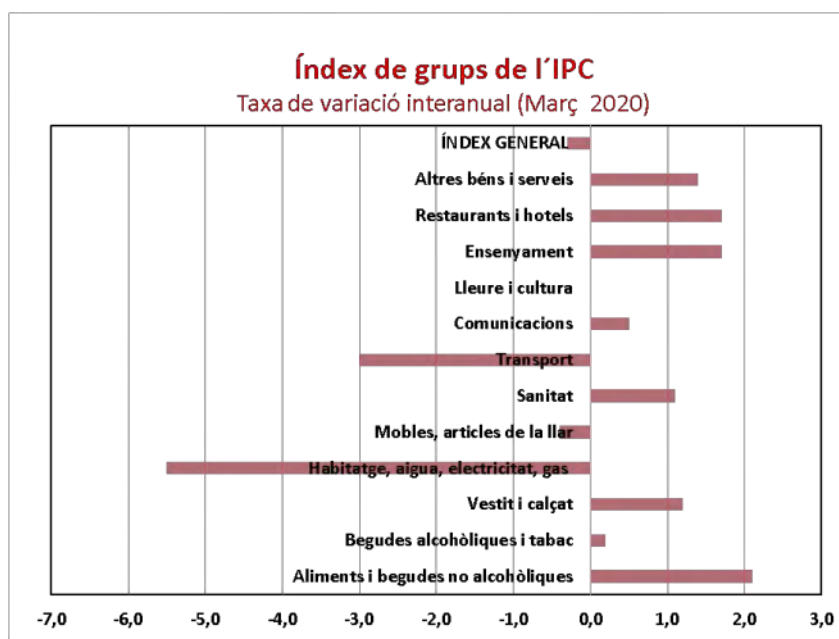
El desplome del precio de los combustibles como consecuencia de la brutal caída de la demanda de petróleo por la crisis del coronavirus ha empujado a la baja el IPC en España.

El grupo de transporte por los carburantes, y el de vivienda por la electricidad y los combustibles domésticos, han sido los que han disminuido la tasa de inflación, mientras que el de alimentos y bebidas no alcohólicas, con una fuerte subida, han contribuido a compensar la caída del índice.

La **inflación subyacente**, que no incluye los precios de los productos energéticos ni de los alimentos no elaborados, se incrementó en marzo un 0,4% respecto al mes anterior en la Comunitat y un 0,5% en España. En términos de evolución interanual, la inflación subyacente **augmentó un 0,9%**, dos décimas menos que en el conjunto nacional.

En el ámbito nacional, el **Índice de Precios de Consumo Armonizado (IPCA)** sitúa su **tasa anual en el 0,1%**, ocho décimas por debajo de la del mes de febrero.





En el mes de **marzo todos los grupos han presentado una tasa de crecimiento interanual positiva de los precios excepto** el grupo Vivienda, agua, electricidad y gas (-5,5%), Transporte (-3,0%), y Muebles y artículos del hogar (-0,4%). Por su parte, destaca el ascenso de Alimentos y bebidas no alcohólicas (2,1%), Restaurantes y hoteles, y Enseñanza, ambos grupos con un crecimiento interanual del 1,7%, Otros bienes y servicios (1,4%), y Vestido y calzado con un incremento del 1,2%.

Por el contrario, los **menores incrementos** de precios se dieron en los grupos de Bebidas Alcohólicas y Tabaco (0,2%), Comunicaciones (0,5%) y el grupo Ocio y cultura, que mantuvo invariable (0,0%) su crecimiento interanual.

La tasa de inflación de marzo presenta características diferenciales por la influencia de la COVID-19. En primer lugar, por el comportamiento más o menos normal de este mes durante la primera semana. El día 9 se anunció el cierre de colegios, bares y restaurantes y otros centros de esparcimiento, dando a la población ya la primera señal seria de alarma. **El confinamiento y el estado de alarma** llegaron el día 14. Desde entonces se han producido **alteraciones de la demanda** más o menos transitorias: aumentos y cambios de composición en la cesta de alimentos y cancelaciones de planes de ocio, viajes y uso del transporte, tanto público como privado. Marzo suele ser un mes de compra de viajes de cara a la Semana Santa de abril, pero debido a la situación excepcional de crisis sanitaria todos esos planes se han cancelado, reflejándose parcialmente en la evolución de los precios.

4. Servicios

En el mes de enero el **Índice de Actividad del sector servicios (IASS)** registró un crecimiento interanual del **1,6%**, tasa muy inferior a la registrada en diciembre de 2019 (6,9%).

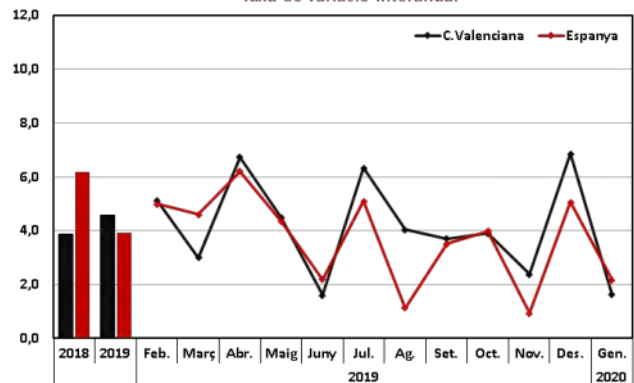
Por su parte, en España esta tasa se situó en el **2,2%**, siendo también considerablemente inferior a la registrada en el mes anterior (5,1%).

El **Índice de Personal Ocupado en el Sector Servicios** creció un **1,7%** en el mes de enero del presente ejercicio, incremento que, a pesar de situarse por encima del registrado en el ámbito nacional (0,8%), supuso un aumento inferior al mes de diciembre (1,9%).

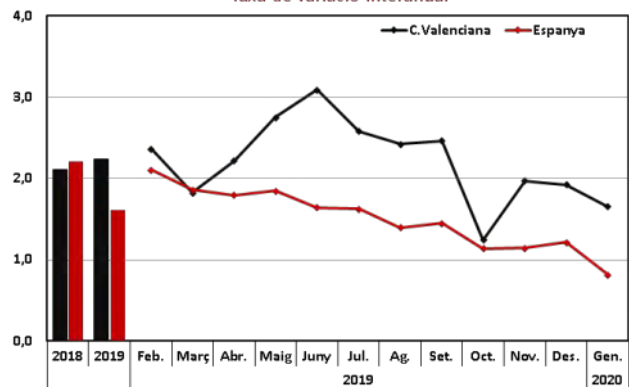
El crecimiento subyacente del Índice de Actividad del Sector Servicios fue del **4,7% en el mes de enero**, manteniendo así la **tendencia al alza** iniciada en el último trimestre de 2019.

Por su parte, en el conjunto nacional esta tasa permanece estable en torno al **2,5%** desde mediados del ejercicio anterior.

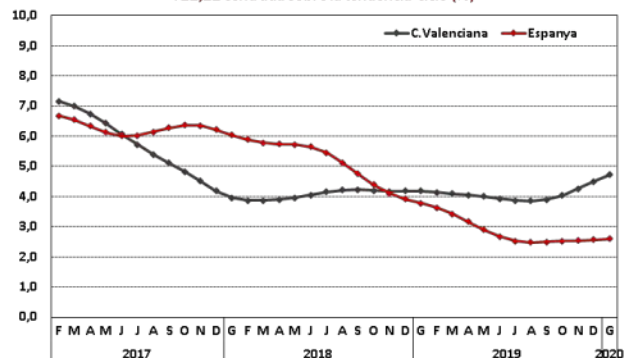
Indicadors d'activitat sector serveis. Xifra de negoci
Taxa de variació interanual



Indicadors d'activitat sector serveis. Personal ocupat
Taxa de variació interanual



Índex d'activitat del sector serveis
Creixement subyacent
T12,12 centrada sobre la tendència-cicle (%)



5. Turismo

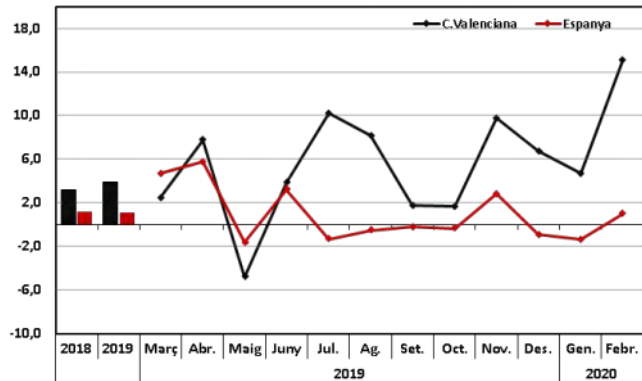
Durante el mes de febrero, mes en el cual la crisis sanitaria de la COVID-19 era incipiente, las **entradas de turistas internacionales se incrementaron fuertemente**, con una tasa de variación interanual del 15,1%, crecimiento más de 14 puntos por encima del registrado en el territorio nacional (1,0%).

En el acumulado de los dos primeros meses del año las entradas de turistas internacionales alcanzaron las 962.645 personas, un 10,3% más que las registradas durante el mismo periodo del año 2019.

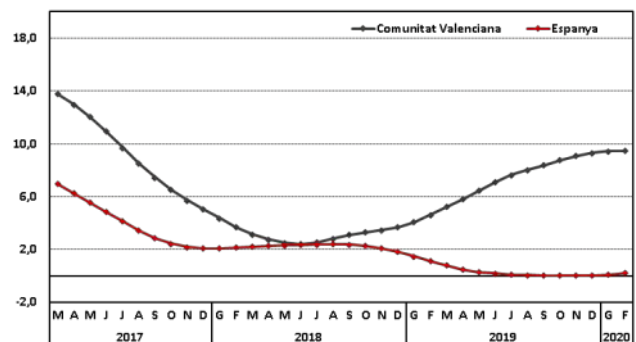
En el conjunto nacional, por el contrario, las entradas de turistas registran un descenso interanual del 0,2% en el periodo enero-febrero, con un total de 8.561.947 entradas.

En términos de crecimiento subyacente, la entrada de turistas internacionales continúa con su **senda alcista** iniciada a mediados de 2018, hasta situar su tasa en un 9,5% en el mes de febrero de 2020. Asimismo, en el conjunto de España, el crecimiento se incrementa ligeramente, aunque aún se encuentra muy cerca del 0%, concretamente en el 0,2% en febrero.

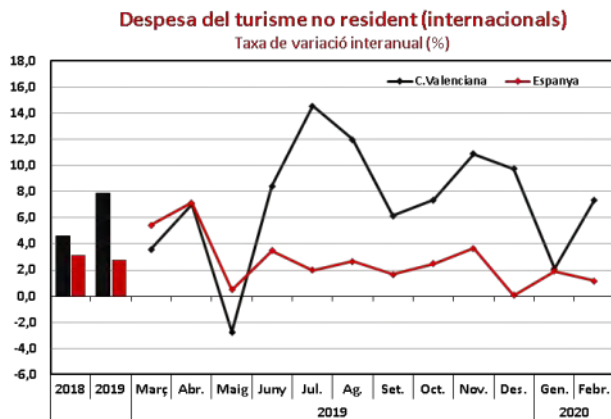
Entradas de turistas no residentes (internacionales)
Taxa de variació interanual (%)



Entradas de turistas no residentes (internacionales)
Creixement subjacent
T12,12 centrada sobre la tendència-cicle (%)

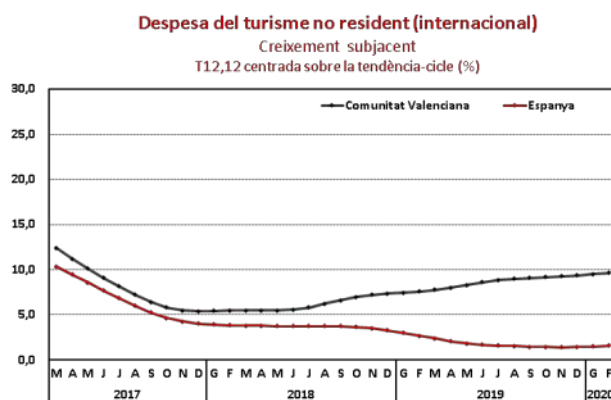


Fuente: Instituto Nacional de Estadística y elaboración propia.



El gasto de los turistas no residentes (internacionales) en el mes de febrero fue de 510 millones de euros, lo que supuso un aumento del 7,4% respecto al mismo mes del año anterior, mientras que en España este incremento solo alcanzó el 1,2%, ascendiendo a 4.714 millones de euros en dicho mes.

En el acumulado de los dos primeros meses del año el gasto de los turistas internacionales alcanzó los 960 millones de euros, con un crecimiento del 5,0% respecto al mismo periodo de 2019. En España este gasto creció un 1,7% en dicho periodo, con una cifra de 9.492 millones de euros.



El **crecimiento subjacente** de esta variable en el mes de febrero fue del 9,6%, continuando así la **suave aceleración** del crecimiento iniciada a mediados de 2018.

En el conjunto de España, también se observa una pequeña evolución al alza en los dos primeros meses del año, hasta registrar un incremento del 1,6% en el mes de febrero, frente a la desaceleración que venía experimentando desde noviembre de 2018.

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y elaboración propia.

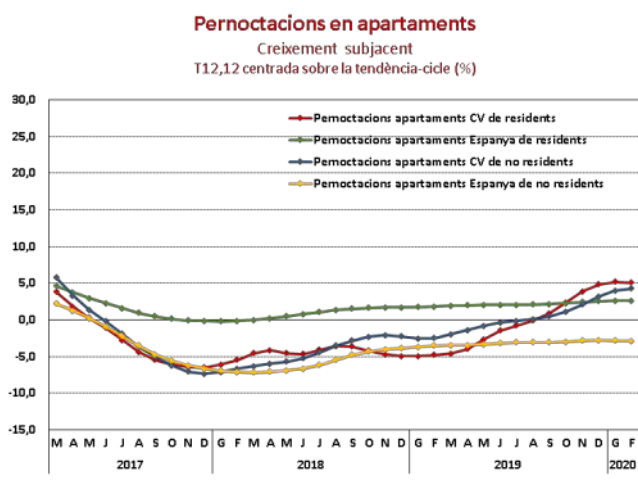
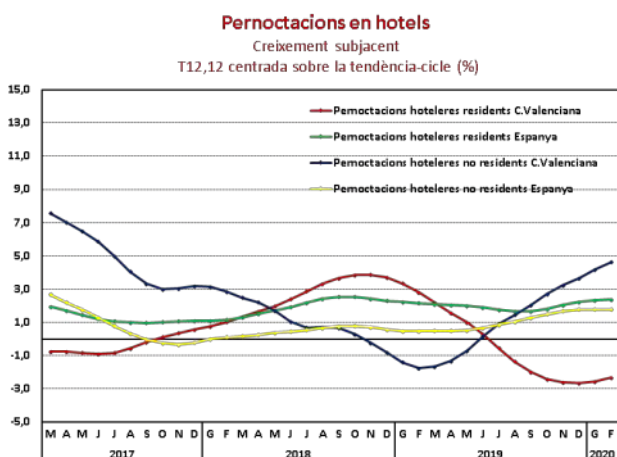
En febrero, las **pernoctaciones hoteleras** se incrementaron un 3,7% en términos interanuales. Sin embargo, en el acumulado de los dos primeros meses del año descendieron un 2,0% respecto al mismo periodo del año anterior, situándose en 2.959.338 de pernoctaciones.

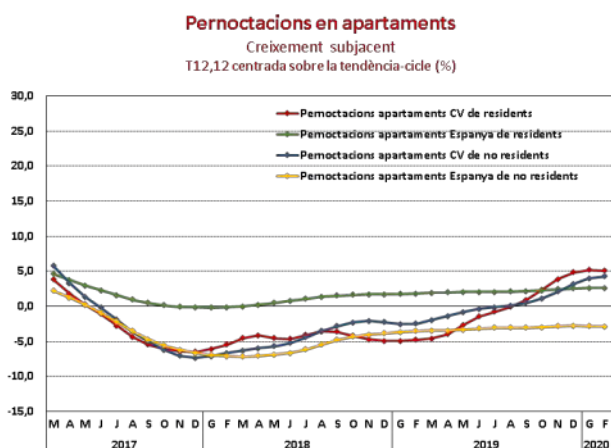
En España, en términos interanuales, crecieron a un mayor ritmo, un 6,8% el pasado mes de febrero, con un incremento acumulado en el periodo de enero y febrero del 4,9%.

Las **pernoctaciones en apartamentos turísticos** el pasado mes de febrero aumentaron un 6,7% respecto al mismo mes del año 2019, acumulando un incremento del 4,3% en el conjunto de los dos primeros meses del año, con un total de 823.224 pernoctaciones. En España los incrementos fueron inferiores, con un 2,3% en términos interanuales y un 0,9% en el acumulado de enero y febrero, registrando un total de 7.828.782 pernoctaciones.

Si se desagregan las pernoctaciones en relación con la procedencia del turista, se observa que la tasa de **crecimiento subyacente de las pernoctaciones hoteleras de residentes (turismo nacional)** se sitúa por debajo de la correspondiente a España, **registrando valores negativos desde mediados del ejercicio anterior**. Sin embargo, a lo largo de los dos primeros meses del presente ejercicio se reduce el crecimiento negativo, registrándose en febrero una tasa del -2,3%. En **España, por el contrario, este crecimiento viene incrementándose ligeramente** desde el último trimestre de 2019 hasta alcanzar una tasa del 2,4% en el mes de febrero.

Las **pernoctaciones hoteleras de los turistas no residentes (turismo internacional)** registran un crecimiento subyacente en el mes de febrero del presente ejercicio del 4,6%, continuando así con la aceleración de su crecimiento y registrando valores positivos desde junio de 2019. Por su parte, en el conjunto nacional el crecimiento subyacente de este tipo de pernoctaciones permanece prácticamente estable en los últimos meses en valores en torno al 1,8%.





El crecimiento subyacente de las pernoctaciones en apartamentos turísticos muestra una evolución diversa atendiendo a la procedencia del turista.

Así, las pernoctaciones de **turistas residentes** registran una tasa de crecimiento subyacente del 5,1% en el mes de febrero, manteniéndose prácticamente **estable** desde principios del ejercicio, mientras que la de **turistas residentes en el extranjero** continúan **incrementando su crecimiento** hasta situar su tasa en el 4,3% en febrero.

En el **conjunto nacional** el crecimiento subyacente tanto de las pernoctaciones de residentes como de las de no residentes **permanece prácticamente estable**, en torno al 2,6% y -2,9%, respectivamente.