

# Panel de Conjuntura

Dirección General de Economía Sostenible

Número 44

Octubre de 2021

## Índice

.....

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



**GENERALITAT  
VALENCIANA**

Conselleria de Economía  
Sostenible, Sectores Productivos,  
Comercio y Trabajo

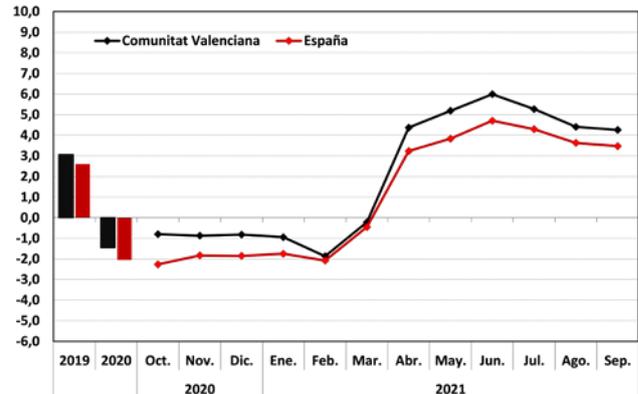
# 1. Afiliación a la Seguridad Social

Las personas afiliadas en alta en la Seguridad Social se situaron en 1.946.873 en el mes de **septiembre**, mostrando un **incremento del 4,3%** respecto al mismo mes del año anterior, y mostrando un aumento del 2,9% en el acumulado de los primeros nueve meses del año.

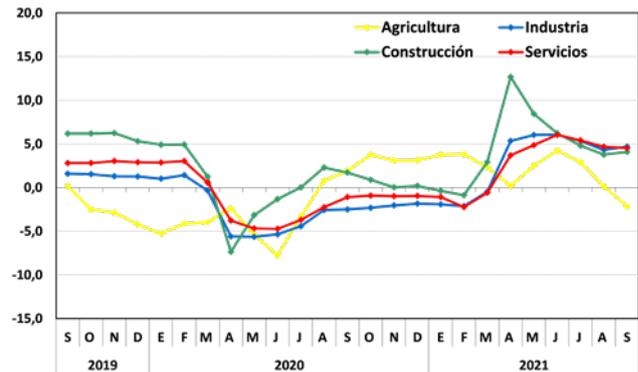
En el **conjunto nacional** la afiliación se situó en las 19.531.111 personas en dicho mes, con un crecimiento interanual del **3,5%** y un incremento acumulado en los tres primeros trimestres del 2,1%.

Desagregando por **sectores de actividad** se observa que en el mes de septiembre casi todos ellos registraron tasas de crecimiento interanual de la afiliación superiores al 4% excepto la agricultura que mostró un registro negativo (-2,2%). El mayor incremento se produjo en la industria, con un aumento del 4,7% respecto al mismo mes del año 2020. Le siguen los servicios, con un incremento del 4,5% y la construcción, con una tasa del 4,1%.

**Afiliación a la Seguridad Social**  
Tasa de variación interanual

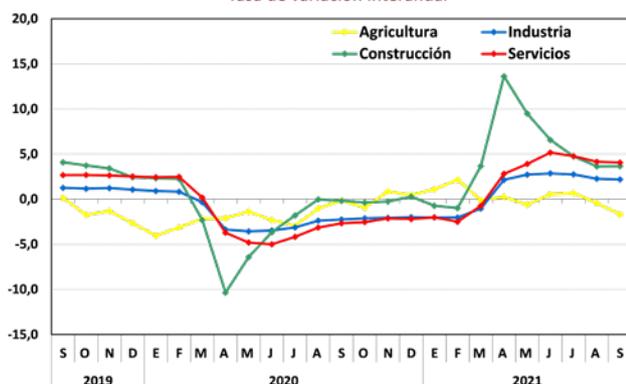


**Afiliación a la Seguridad Social. C. Valenciana**  
Tasa de variación interanual



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

**Afiliación a la Seguridad Social. España**  
Tasa de variación interanual



En el conjunto de España, todos los sectores, a excepción del sector agrario, también registran tasas de variación interanual positivas en septiembre, aunque inferiores a las valencianas.

Los mayores crecimientos se dan en el sector servicios, con un incremento del 4,1%. Le siguen la construcción, con una tasa de variación interanual del 3,6% en dicho mes y la industria, con un crecimiento del 2,2%. Por el contrario, en el sector agrario la afiliación se redujo un 1,7% en términos interanuales.

Los datos del mercado de trabajo continúan distorsionados como resultado de la existencia de un importante número de personas inmersas en expediente de regulación de empleo temporal (ERTE) a consecuencia de la pandemia de la COVID-19, aunque este número va reduciéndose conforme avanzan los meses. Así, en septiembre había un total de **16.901 personas incluidas en un ERTE**, un 0,9% del total de la afiliación, tras mostrar un fuerte descenso del 71,1% respecto al mismo mes del año anterior, disminución que fue del 11,5% en términos intermensuales.

En España, en dicho mes se registraron un total de 239.230 personas en ERTE (1,2% del total de afiliados a la Seguridad Social) tras reducirse un 12,1% respecto al mes anterior y un 67,2% si se compara con septiembre de 2020. La mayor parte de personas en esta situación pertenecen a las ramas de actividad del sector servicios.

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

## 2. Desocupación registrada

El número de personas desempleadas inscritas en las oficinas de los servicios públicos de empleo se situó en las 422.901 en el pasado mes de septiembre, mostrando un descenso del 1,6 respecto al mes anterior.

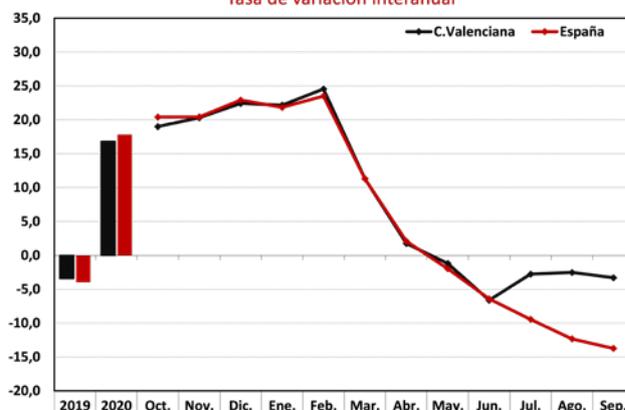
A su vez, en términos interanuales el desempleo registrado continúa descendiendo, siendo el quinto mes consecutivo con **tasa interanual negativa**. Concretamente, el número de personas desempleadas se redujo en septiembre un 3,3% en relación con el mismo mes de 2020, disminuyendo la desocupación en términos absolutos en 14.463 personas.

**En España**, por su parte, se registró un total de 3.257.802 personas inscritas en los servicios públicos de empleo, lo que supuso una disminución del 2,3% si se contrasta con agosto y del 13,7% respecto al mismo mes del año anterior.

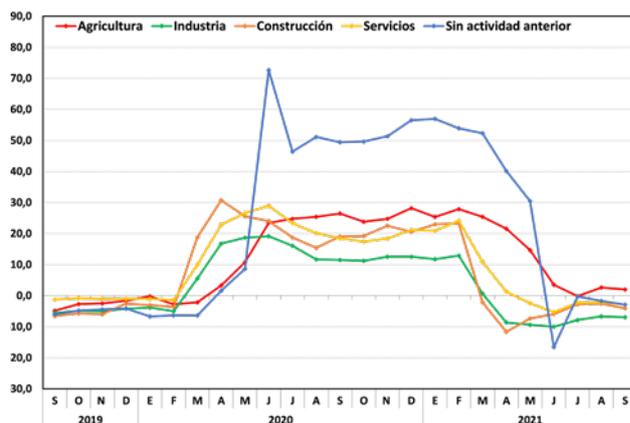
En el mes de septiembre, **por sectores**, todos ellos han tenido un mejor comportamiento que el correspondiente al mes de agosto. El sector que presentó una mayor disminución del desempleo fue el sector industrial, con una bajada del 7,0%. Le sigue la construcción con una caída de la desocupación del 4,1% en tasa interanual. Tanto los servicios como el colectivo sin empleo anterior ven reducido su desempleo un 2,9% en dicho mes.

El sector agrícola fue el único donde se incrementó el desempleo, concretamente mostró una tasa de variación interanual en el mes de septiembre del 2,0%, tasa seis décimas inferior a la registrada en agosto (2,6%).

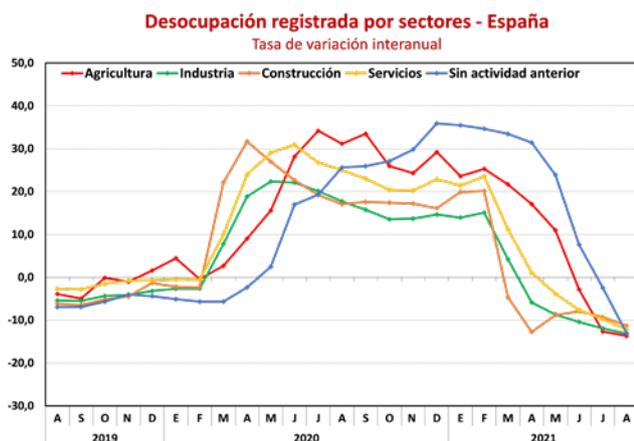
**Desocupación registrada**  
Tasa de variación interanual



**Desocupación registrada por sectores - C. Valenciana**  
Tasa de variación interanual



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



En el conjunto de **España** en septiembre **ha mejorado el comportamiento en todos los sectores** comparado con el mes anterior excepto en el sector industrial donde la disminución interanual ha permanecido prácticamente estable en ambos meses.

En el **colectivo sin empleo anterior** es donde se reducen más las personas desempleadas, con una disminución del 17,6% respecto al mismo mes del año anterior. A continuación, se sitúa el sector agrario, con un descenso interanual del 16,4%. El resto de los sectores han registrado tasas de variación interanuales en torno al -13%. Así, el sector servicios muestra un descenso del 13,2%, la construcción del 13,1% y la industria del 13,0%.

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

### 3. Inflación

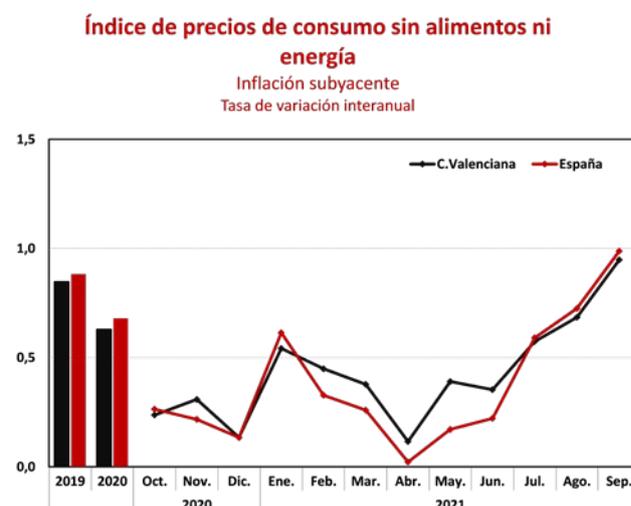
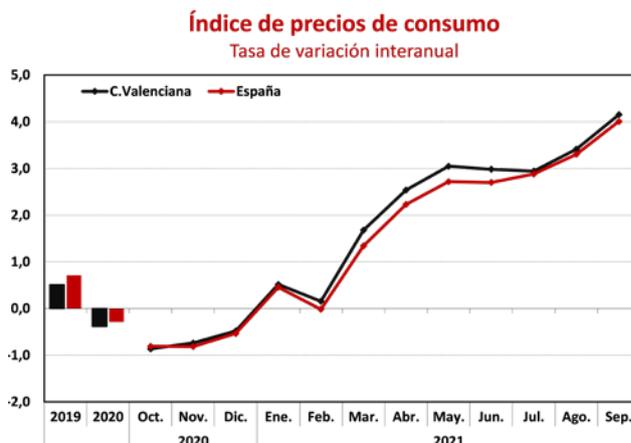
En el mes de **septiembre** el Índice de Precios de Consumo (IPC) registró un **incremento del 4,2%** con relación al mismo mes del año anterior, esta tasa es ocho décimas superior a la alcanzada en agosto, según los datos publicados por el INE.

En España, la variación interanual del IPC fue ligeramente inferior, situándose en el 4,0%. En el periodo de enero a septiembre la tasa de variación promedio fue del 2,4%, tasa similar a la alcanzada en el ámbito estatal donde el incremento medio de los precios en los nueve primeros meses del año se situó dos décimas por debajo (2,2%).

Esta importante escalada del IPC que continuó el pasado mes de septiembre viene provocada principalmente por el incremento que se viene registrando en los precios de la electricidad debido al aumento de los precios en el mercado mayorista, lo cual ha provocado que la factura de la luz haya aumentado un 44% en un año.

Asimismo, también ha influido en el crecimiento de la inflación el aumento de los precios del gasóleo para calefacción y el gas, el aumento de los precios de los carburantes y lubricantes y la menor disminución en los precios de los paquetes turísticos que la registrada en septiembre de 2020.

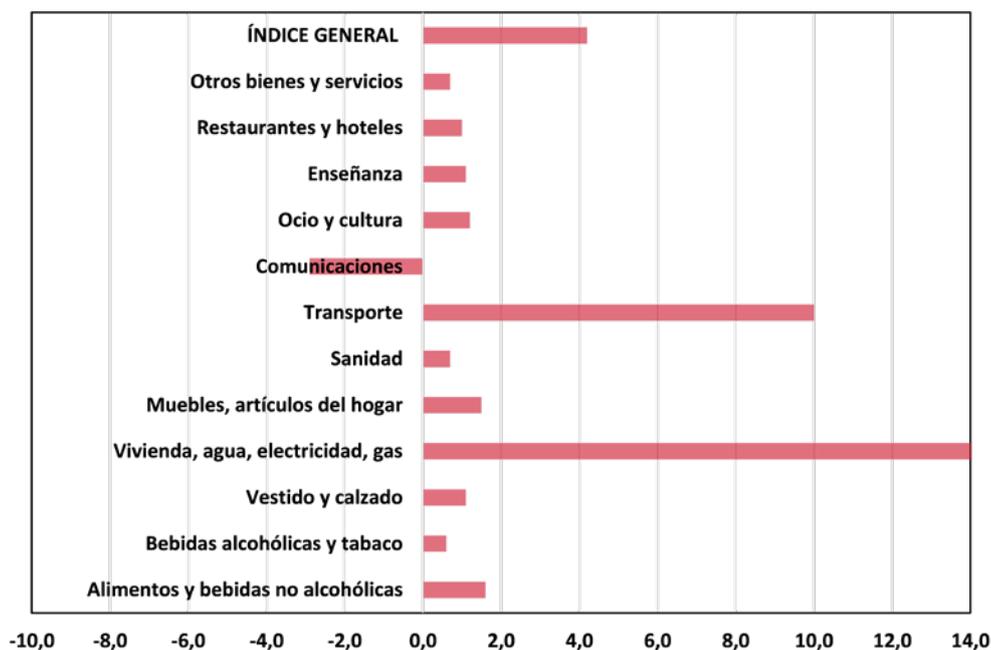
**La inflación subyacente**, que no incluye los precios de los productos energéticos ni de los alimentos no elaborados, creció en el pasado mes de septiembre un 0,9% en la Comunitat Valenciana y un 1,0% en España con respecto al mismo mes del año anterior. La tasa de variación interanual promedio del periodo de enero a septiembre fue del 0,5%, una décima por encima de la registrada a nivel nacional (0,4%).



Fuente: Instituto Nacional de Estadística y elaboración propia.

## Índice de grupos del IPC

Tasa de variación interanual (septiembre 2021)



La tasa de variación interanual del Índice de Precios al Consumo Armonizado (IPCA) en el mes de septiembre para el conjunto de España alcanzó el 4,0%, siete décimas por encima de la que se registró el mes anterior y seis por arriba de la interanual de la Unión Monetaria.

Si se realiza el análisis por grupos, en el mes de septiembre todos ellos registran tasas de variación interanual positivas excepto el grupo de Comunicaciones, el cual muestra una disminución de los precios del 2,9% respecto al mismo mes del año anterior. Los mayores ascensos interanuales tuvieron lugar en los grupos de Vivienda, agua, electricidad y gas, con un incremento del 17,1%, y Transporte con un ascenso del 10,1%. El resto de los grupos registraron crecimientos mucho más suaves e inferiores al 2%.

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y elaboración propia.

## 4. Demanda interna

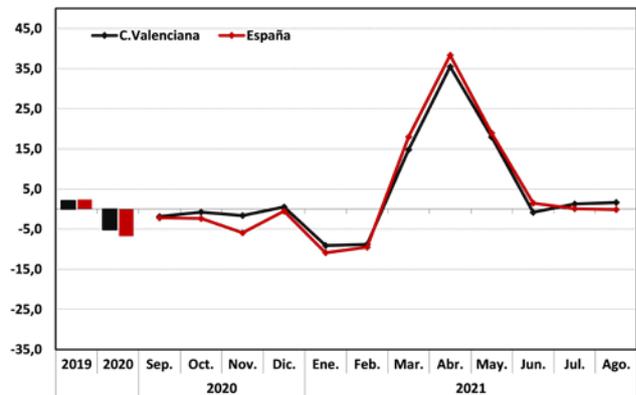
El **Índice General de Comercio Minorista (ICM)**, medido a precios constantes, experimentó un ascenso del 1,6% el pasado mes de agosto respecto al mismo mes del año anterior. Durante los ocho primeros meses de este año, el índice aumentó un 4,9% (expresado como tasa de variación de la media en lo que va de año). Por su parte, en el conjunto del territorio nacional, el crecimiento interanual del mes de septiembre se situó en terreno negativo, el índice disminuyó un ligero 0,1%, siendo la variación de la media en lo que va de año hasta agosto del 5,0%.

Si se observa el índice en términos de **personal ocupado**, en agosto se produjo un incremento interanual del 3,2%, un punto y cuatro décimas por encima del aumento que se produjo a nivel nacional. Sin embargo, el incremento producido a lo largo del periodo enero-agosto fue menor, concretamente un 1,6%, mientras que en todo el Estado se produjo una caída del 0,2% durante ese mismo periodo de 2021.

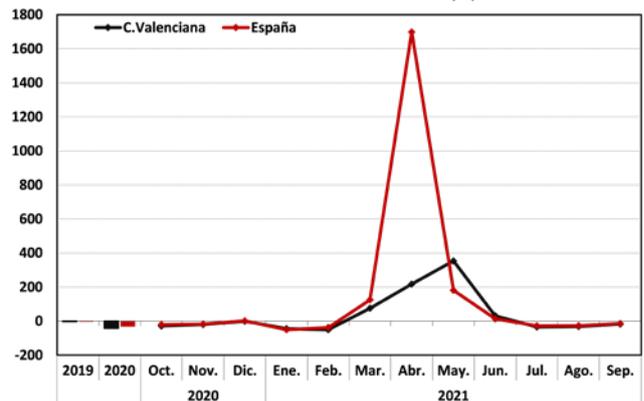
A continuación, se analiza la **matriculación de vehículos de turismo** durante el pasado mes de **septiembre**, mes en el que se matricularon un total de **5.819 unidades**, totalizando en el **tercer trimestre del año 19.831 unidades matriculadas**. En el acumulado de los primeros nueve meses de este año, enero a septiembre, las matriculaciones se elevaron a la cifra de 69.932 unidades. En el conjunto nacional las matriculaciones de turismos el citado mes fueron de 67.797 unidades, siendo el total del periodo enero-septiembre de 713.036 unidades.

Durante este tercer trimestre, el comportamiento de la matriculación ha sido bastante negativo, tal y como reflejan las tasas tanto en términos interanuales como en el acumulado de julio a septiembre, aunque ha ido mejorando conforme avanzaba el trimestre. En septiembre la caída fue del 17,3% (-14,6% en España), mientras que la variación interanual del trimestre con respecto al mismo trimestre del año anterior fue del -29,2%. Sin embargo, en el periodo de los nueve primeros meses del año la tasa de crecimiento ha sido positiva, registrándose un aumento del 6,2% en la Comunitat y del 8,8% en España. Si bien en esta evolución de las matriculaciones está afectando sobremanera la falta de semiconductores que viene golpeando la capacidad de producción de automóviles.

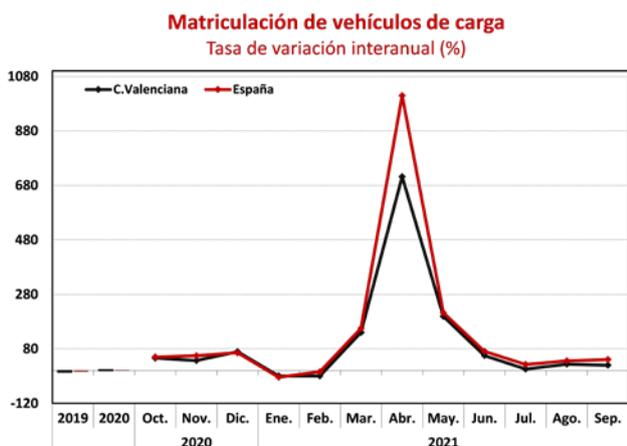
**Índice general del comercio minorista(ICM). Cifra de negocios**  
Tasa de variación interanual (%)



**Matriculación de vehículos de turismo**  
Tasa de variación interanual (%)



Fuente: Instituto Nacional de Estadística y elaboración propia.



Por su parte, durante el pasado mes de septiembre la **matriculación de vehículos de carga** aumentó un 20% respecto al mismo mes del año anterior (más del doble en España, 41%). En el tercer trimestre se matricularon un total de 4.265 vehículos de carga con una tasa de variación acumulada del 15,2%, mientras que las unidades matriculadas en todo el territorio nacional fueron de 64.905, con un incremento del 32,1%. El comportamiento en el conjunto de lo que va de año de la matriculación de este tipo de vehículos pesados fue más favorable todavía, anotando un crecimiento acumulado durante los nueve

primeros meses del año del 46,1% y del 60,5% en todo el territorio nacional.

Las matriculaciones de vehículos en septiembre confirman la tónica reciente del mercado, con otro mes más de resultados negativos en comparación con el mismo periodo del año anterior. En concreto, si se observa el conjunto del sector a nivel nacional, **las matriculaciones de turismos registraron una fuerte caída del 14,6%**. Pero pese a ello, el acumulado del año hasta septiembre registra un ascenso de casi el 9% comparándolo con el mismo periodo de 2020. Cifras engañosas, pues el año pasado estuvo profundamente afectado por la pandemia, con largos periodos de confinamiento sin apenas actividad industrial y comercial, de manera que **la mejor comparación sería con los primeros nueve meses de 2019, y en ese caso las ventas acumuladas de turismos en lo que va de 2021 caen un 32% respecto al mismo periodo, pero de hace dos años.**

Según el comunicado emitido por **Anfac**, la suma de la crisis provocada por la pandemia, más la incertidumbre de los consumidores ante cómo va a evolucionar la crisis económica y la falta de semiconductores, está suponiendo una caída del mercado mucho peor de la pronosticada a principio de año. No se espera que la escasez de chips tenga una solución a corto plazo ni que el mercado recupere impulso en el último trimestre, por lo que **las previsiones de cierre serán más bajas.**

Según la patronal de concesionarios **Faconauto**, las matriculaciones del mes de septiembre completan la tónica negativa del trimestre en el cual se ha agudizado los efectos de la crisis de los microprocesadores sobre las ventas de vehículos, particularmente sobre el canal de particulares, que el mes pasado volvió a caer por encima del 20%. **Los concesionarios siguen sin tener stock suficiente para atender la demanda.** La incertidumbre es grande porque no hay un horizonte claro de cuándo volverá a haber coches en el mercado, lo que aboca ya a los concesionarios a repetir en el presente ejercicio un nivel de ventas tan bajo como en 2020.

Fuente: Dirección General de Tráfico y elaboración propia.

Por su parte, **la Asociación Nacional de Vendedores de Vehículos a Motor, Reparación y Recambio (Ganvam)**, indicaba que la crisis global de chips continúa afectando notablemente al sector de la automoción. **A la escasez de semiconductores se le suma la subida descontrolada del precio de las materias primas y de los costes logísticos, especialmente del transporte por vía marítima.** Si a la falta de oferta se le añade la cuesta de septiembre y la incertidumbre tecnológica que se detec-

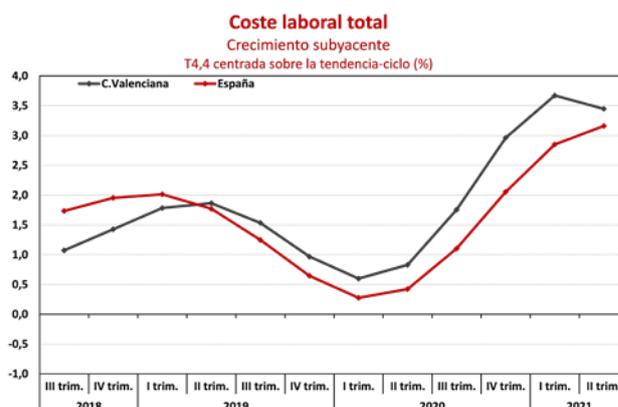
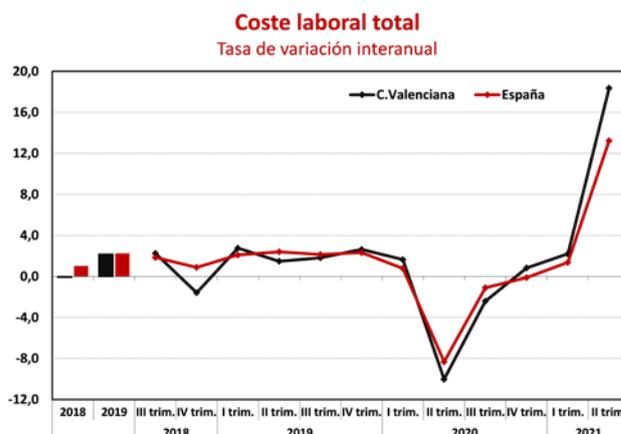
ta entre los compradores a la hora de escoger coche, se produce una combinación negativa perfecta de cara a la recta final del año.

**Una de las mayores preocupaciones ahora es que esta crisis no derive en destrucción de empleo.** En este sentido, medidas de flexibilidad laboral como los ERTE pueden contribuir a amortiguar la situación, pero es necesario un plan sólido ante la previsión de que el desabastecimiento se prolongue en el tiempo.

## 5. Costes laborales

El **coste laboral total** por trabajador y mes se situó en **2.525 euros el segundo trimestre** de este año (último dato disponible), 240 euros inferior al registrado en España (2.766 euros). La **tasa de variación interanual** en dicho trimestre fue notablemente superior a las de trimestres precedentes, en concreto el coste laboral total aumentó un 18,4% con respecto al segundo trimestre del año 2020, tasa más de cinco puntos por encima de la registrada a nivel nacional (13,2%). Asimismo, **la variación del promedio en lo que va de año aumentó con respecto a los anteriores trimestres instalándose en un 9,9%**, (7,2% para el conjunto de España).

La evolución ascendente del **crecimiento subyacente** del coste laboral total ha desacelerado su ritmo de crecimiento este segundo trimestre del año, situándose en una tasa del 3,4%, dos décimas por encima de la observada en España (3,2%). Durante todo el ejercicio pasado, este tipo de crecimiento había ido aumentando hasta alcanzar un máximo del 3,7% el primer trimestre de este año.

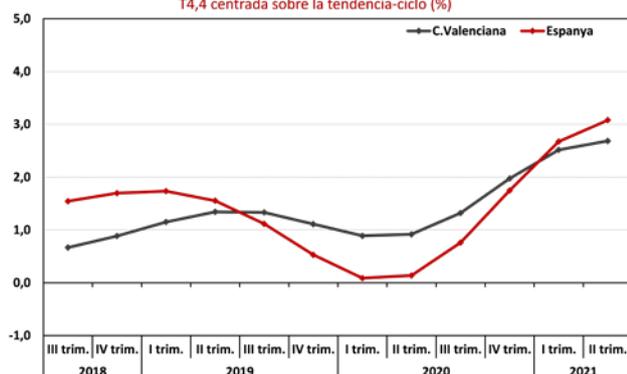


Fuente: Instituto Nacional de Estadística y elaboración propia.

### Coste salarial

Crecimiento subyacente

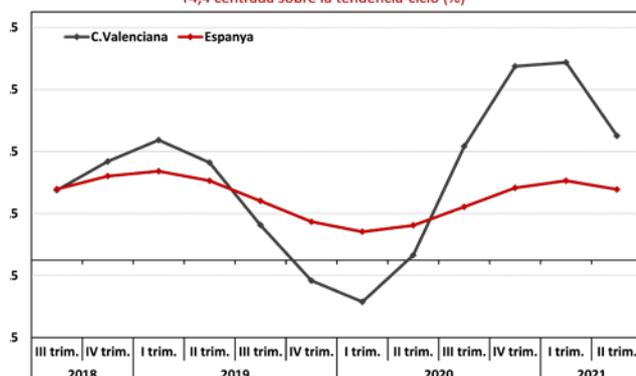
T4,4 centrada sobre la tendencia-ciclo (%)



### Otros costes

Crecimiento subyacente

T4,4 centrada sobre la tendencia-ciclo (%)



En cuanto a la estructura del coste laboral total, se observa que su principal componente, el **coste salarial**, aumentó un **19,1%** en el segundo trimestre de 2021 en **tasa interanual**, hasta alcanzar 1.852 euros por trabajador, cifra inferior a la registrada en España, que fue de 2.064 euros, con un incremento en términos interanuales del 14,4%. **La tasa interanual promedio del primer semestre del año se situó en un 9,9%**, mientras que en España fue del 7,5%.

Del mismo modo, los **otros costes** (costes no salariales que comprenden en su mayoría las cotizaciones obligatorias a la Seguridad Social) se incrementaron interanualmente un 16,4% en el segundo trimestre del año hasta alcanzar los 674 euros por trabajador y mes. En el **conjunto nacional** estos costes alcanzaron los 702 euros, con un ascenso del **9,9%** en tasa interanual. Los otros costes se incrementaron un 10,1% en el promedio del primer semestre del año, mientras que en España lo hicieron en un porcentaje menor (6,1%).

**El crecimiento subyacente del coste salarial** continúa en ascenso desde el tercer trimestre del año pasado, pasando de registrar una tasa del 1,3% dicho trimestre a un **2,7%** el segundo trimestre de este año. En España también aumenta este tipo de crecimiento, con una tasa superior (3,1%) respecto a los trimestres precedentes y respecto a la de la Comunitat. Por tanto, aumenta ligeramente el diferencial de crecimiento de los salarios nominales entre ambos territorios.

Por su parte, los **otros costes** registraron un **crecimiento subyacente del 4,0%** durante el segundo trimestre del año, más de dos puntos por debajo del comienzo del año 2020 (6,4%). En el conjunto de España la nota dominante ha sido el mantenimiento de este tipo de crecimiento en valores en el entorno del 2,5%.