Actividad

España: recuperación incompleta pese a la mejora del mercado laboral en agosto

Juan Ramón García / Camilo A. Ulloa

2 de septiembre de 2020

La afiliación aumentó en 6.800 personas en agosto (-2,7% a/a) y el desempleo, en 29.800 (24,0% a/a). Descontada la estacionalidad negativa, el número de cotizantes creció en 180.000 y el de parados cayó en 17.000. Se estima que el impacto de la crisis continúa siendo significativo: -960.000 afiliados y 825.000 parados.

La recuperación de la afiliación continúo en agosto, pero el efecto agregado de la crisis de la COVID-19 sigue siendo notable

La afiliación media a la Seguridad Social aumentó en términos brutos el pasado mes en 6.800 personas (-2,7 % interanual), ligeramente menos de lo esperado (BBVA Research: 17.500 personas). Así, este incremento mensual relativo (0,1%) contrasta positivamente con las caídas que se suelen observar en los meses de agosto (Gráfico 1).

A pesar de que el dato es positivo, las estimaciones de BBVA Research indican que, en ausencia de la COVID-19, el número bruto de afiliados podría haber alcanzado los 19.750.000 personas en agosto, con lo que el impacto potencial de la crisis continúa siendo significativo (960.000 afiliaciones hasta agosto). De hecho, al analizar los datos diarios se observa que la tendencia de mejora de la afiliación fue menos dinámica en agosto que en julio, y al cierre del periodo se registraron al 744.800 cotizantes menos respecto al máximo precrisis (Gráfico 2).

Cuando se corrigen las cifras de las variaciones estacionales y el efecto calendario (CVEC), las estimaciones de BBVA Research indican que el número medio de afiliados habría crecido en cerca de 180.000 personas, lo que implica que desde junio tan solo se habrían recuperado en torno a un 37% de los cotizantes perdidos entre marzo y mayo (Gráfico 3).

Los servicios se mantienen a la cabeza de la recuperación, a pesar de que explican la desviación a la baja en los datos agregados

Tal y como se esperaba, los servicios fueron el único sector que creó empleo bruto el mes pasado (26.000), aunque lo hizo con menor intensidad que la prevista (BBVA Research: 67.600). Por su parte, la destrucción bruta de empleo en la industria fue algo mayor que la anticipada (-6.100; BBVA Research: -14.000), pero la de la construcción cumplió las expectativas (-7.000; BBVA Research: -6.100), y la de la agricultura fue significativamente menor que la esperada (-6.100; BBVA Research: -30.000).

Cuando se descuenta la estacionalidad del periodo, se estima que los servicios recuperaron cerca de 136.000 empleos el pasado mes, la construcción, 23.000, la industria, 17.000 y la agricultura, 9.000 (Gráfico 4).

Tanto el empleo indefinido como, sobre todo, el temporal aumentaron

Desde junio, la recuperación del empleo temporal es más intensa que la del indefinido. El número de asalariados temporales afiliados al régimen general de la Seguridad Social aumentó en 36.900 personas en agosto, mientras que el de aquellos con contrato indefinido disminuyó en 12.300. Descontado el componente estacional y el efecto calendario, se estima un avance significativo del empleo temporal (99.500 personas) y una recuperación modesta del indefinido (29.900 personas), como ilustra el Gráfico 5.

La contratación volvió a crecer, pero todavía se sitúa lejos de las cifras de 2019

En agosto se firmaron 1.118.700 contratos, un 26,4% menos que hace un año (Gráfico 6). Corregido el componente estacional, la contratación aumentó por cuarto mes consecutivo (9,1% mensual CVEC), aunque al menor ritmo desde mayo. El incremento del número de contratos temporales fue ligeramente mayor que el de indefinidos (9,3% mensual CVEC y 7,7%, respectivamente), por lo que la ratio de temporalidad remontó dos décimas hasta el 90% CVEC.

Repercusiones de la COVID-19: 825.000 desempleados, 812.000 afectados por ERTE y 1.629.000 autónomos con prestación en agosto

El desempleo aumentó por causas estacionales en 29.800 personas y lo hizo menos que en los meses de agosto de los tres años precedentes, como se aprecia en el Gráfico 7. Sin embargo, la previsión de BBVA Research anticipaba un comportamiento todavía más favorable (entre 121.000 y 29.000 parados menos), en línea con lo sucedido en julio y la evolución positiva de la afiliación.

En ausencia de la crisis sanitaria, las estimaciones de BBVA Research indican que el desempleo se habría situado en 2.978.000 personas en agosto, por lo que el impacto de la COVID-19 se cifra en torno a los 825.000 parados.

Corregido el factor estacional, BBVA Research estima que el número de parados habría retrocedido en 17.000 personas el pasado mes y encadena dos meses a la baja (Gráfico 8).

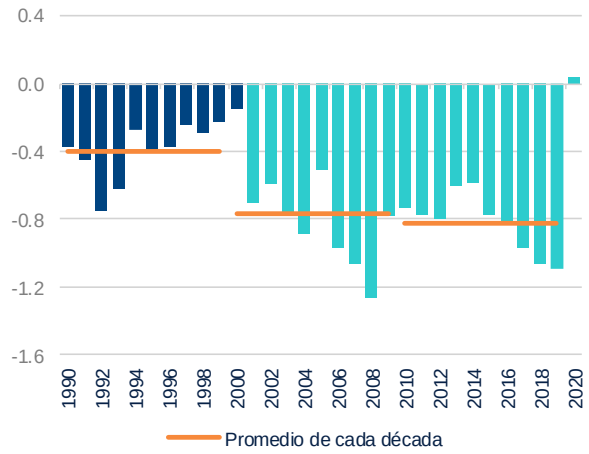
A finales de agosto, los trabajadores cubiertos por un ERTE todavía superaban las 812.400 personas, 306.100 menos que en julio y 2.574.400 menos que en abril. Por el contrario, la cifra de autónomos que percibía la prestación -por cese de actividad, para autónomos de temporada o compatible con la actividad- creció en casi 20.000 en agosto hasta rozar 1.630.000 personas (Gráfico 9).

La estacionalidad negativa explicó el avance del desempleo en agosto

El Cuadro 2 muestra que el desempleo creció en todos los sectores no agrarios, especialmente en los servicios (20.200 parados más que en julio) y la construcción (8.000), y en el colectivo sin empleo anterior (11.900). El repunte estacional del desempleo fue atenuado por la evolución positiva del sector primario (13.300 parados menos).

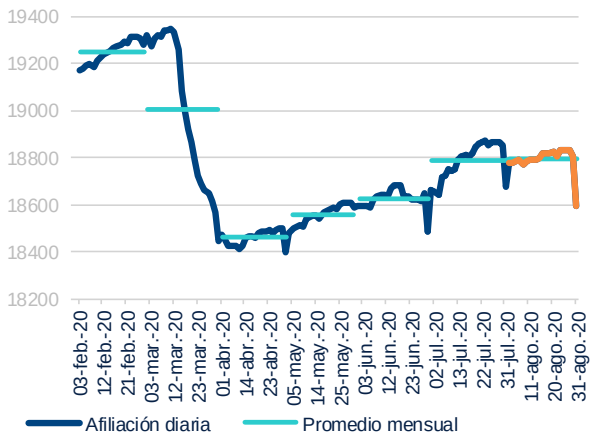
La estacionalidad negativa fue la responsable del avance del desempleo en agosto. Así, las estimaciones de BBVA Research indican que el número de parados se redujo en 17.000 CVEC, y todas las actividades productivas contribuyeron favorablemente, sobre todo los servicios (-11.100 personas) y la construcción (-6.000). El Gráfico 10 muestra que tan solo aumentó el número de parados sin empleo anterior (9.500 personas).

Gráfico 1. **AFILIACIÓN MEDIA A LA SEGURIDAD SOCIAL EN LOS MESES DE AGOSTO**
(VARIACIÓN MENSUAL EN %)



Nota: fin de periodo hasta 2001; media mensual desde entonces.
Fuente: BBVA Research a partir de Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones

Gráfico 2. **AFILIACIÓN DIARIA A LA SEGURIDAD SOCIAL**
(MILES DE PERSONAS)



Fuente: BBVA Research a partir de Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones

Cuadro 1. **AFILIACIÓN MEDIA A LA SEGURIDAD SOCIAL EN AGO-20. EVALUACIÓN DE LA PREDICCIÓN**

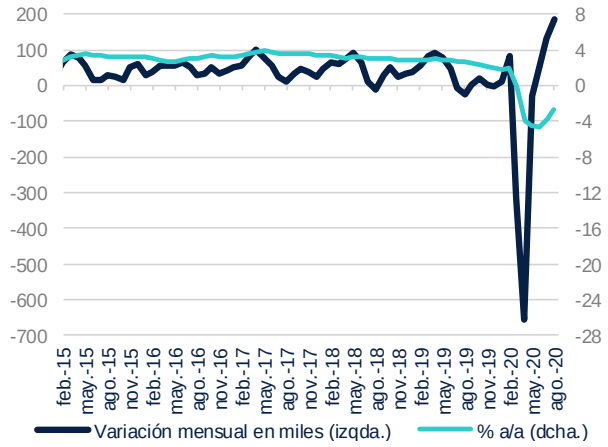
Variación mensual en miles de personas

	Previsión	Observado	Error de previsión	Intervalo de confianza (*)		Error/desviación típica
Sector primario	-30.0	-6.1	23.9	-41.0	-18.9	2.8
Industria	-14.0	-6.1	7.9	-19.5	-8.5	1.8
Construcción	-6.1	-7.0	-0.9	-14.2	2.1	-0.2
Servicios	67.6	26.0	-41.6	38.6	96.5	-1.8
Total	**17.5**	**6.8**	**-10.7**	**-36.1**	**71.2**	**-0.3**

	Previsión	Observado	Error de previsión	Intervalo de confianza (*)		Error/desviación típica
Sector primario	-2.8	-0.6	2.2	-3.8	-1.8	2.8
Industria	-0.6	-0.3	0.4	-0.9	-0.4	1.8
Construcción	-0.5	-0.6	-0.1	-1.1	0.2	-0.2
Servicios	0.5	0.2	-0.3	0.3	0.7	-1.8
Total	**0.1**	**0.0**	**-0.1**	**-0.2**	**0.4**	**-0.3**

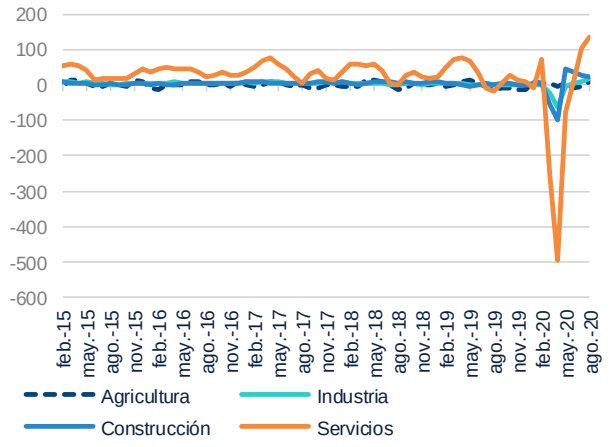
(*) Intervalo de confianza de la previsión al 80%.
Fuente: BBVA Research a partir de Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones

Gráfico 3. **AFILIACIÓN MEDIA A LA SEGURIDAD SOCIAL**
(DATOS CVEC)



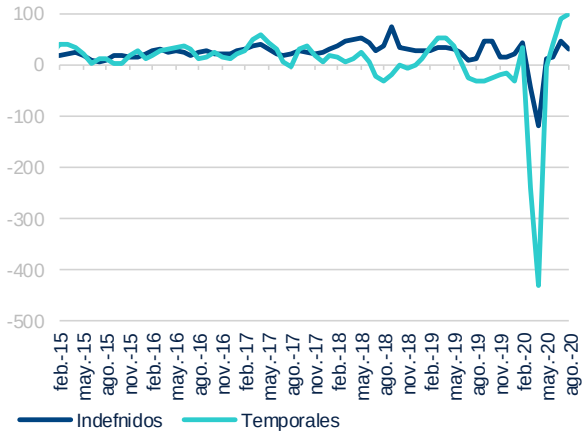
Fuente: BBVA Research a partir de Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones

Gráfico 4. **AFILIACIÓN MEDIA A LA SEGURIDAD SOCIAL POR SECTORES**
(VARIACIÓN MENSUAL EN MILES DE PERSONAS, DATOS CVEC)



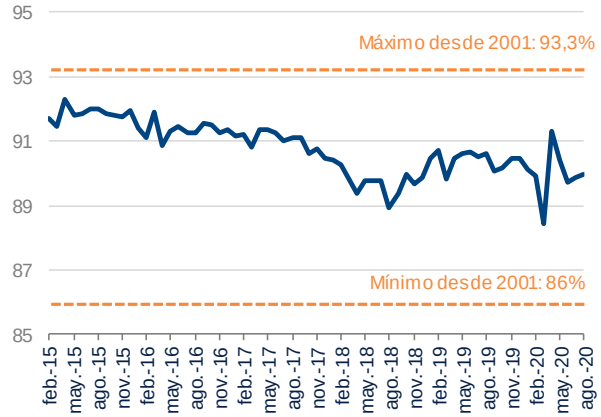
Fuente: BBVA Research a partir de Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones

Gráfico 5. **AFILIACIÓN MEDIA AL RÉGIMEN GENERAL POR TIPO DE CONTRATO**
(VARIACIÓN MENSUAL EN MILES DE PERSONAS, DATOS CVEC)



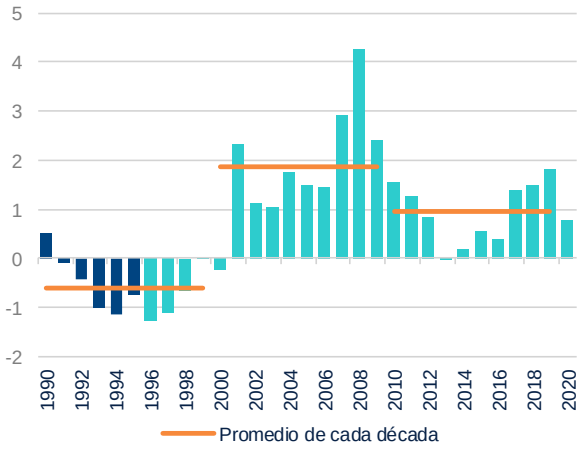
Fuente: BBVA Research a partir de Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones

Gráfico 6. **RATIO DE TEMPORALIDAD**
(% DE CONTRATOS TEMPORALES, DATOS CVEC)



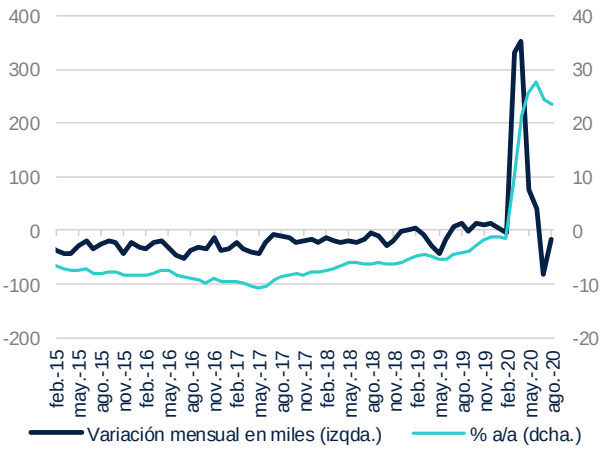
Fuente: BBVA Research a partir de Ministerio Trabajo y Economía Social

Gráfico 7. **DESEMPLEO REGISTRADO EN LOS MESES DE AGOSTO**
(VARIACIÓN MENSUAL EN %)



Nota: 1990-1995: metodología SILE; ene-96-abr-05: simulación SISPE; en adelante: SISPE.
Fuente: BBVA Research a partir de Ministerio Trabajo y Economía Social

Gráfico 8. **DESEMPLEO REGISTRADO**
(DATOS CVEC)



Fuente: BBVA Research a partir de Ministerio Trabajo y Economía Social

Cuadro 2. **DESEMPLEO REGISTRADO EN AGO-20. EVALUACIÓN DE LA PREDICCIÓN**

Variación mensual en miles de personas

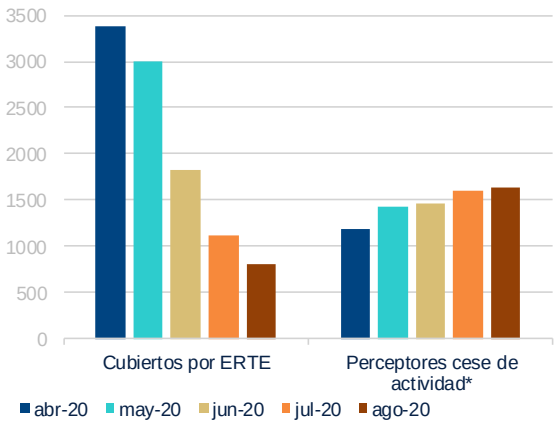
	Previsión	Observado	Error de previsión	Intervalo de confianza (*)		Error/desviación típica
Sin empleo anterior	-0.4	11.9	12.3	-6.0	5.2	2.8
Sector primario	-4.6	-13.3	-8.7	-9.3	0.1	-2.3
Industria	-8.5	3.0	11.5	-13.0	-4.0	3.2
Construcción	-5.9	8.0	13.9	-12.1	0.3	2.9
Servicios	-55.6	20.2	75.8	-80.6	-30.6	3.9
Total	**-75.0**	**29.8**	**104.8**	**-121.0**	**-29.0**	**3.4**

Variación mensual en porcentaje

	Previsión	Observado	Error de previsión	Intervalo de confianza (*)		Error/desviación típica
Sin empleo anterior	-0.1	3.8	3.9	-1.9	1.7	2.8
Sector primario	-2.3	-6.6	-4.3	-4.7	0.1	-2.3
Industria	-2.7	1.0	3.7	-4.2	-1.3	3.2
Construcción	-2.0	2.7	4.7	-4.1	0.1	2.9
Servicios	-2.1	0.8	2.9	-3.0	-1.2	3.9
Total	**-2.0**	**0.8**	**2.8**	**-3.2**	**-0.8**	**3.4**

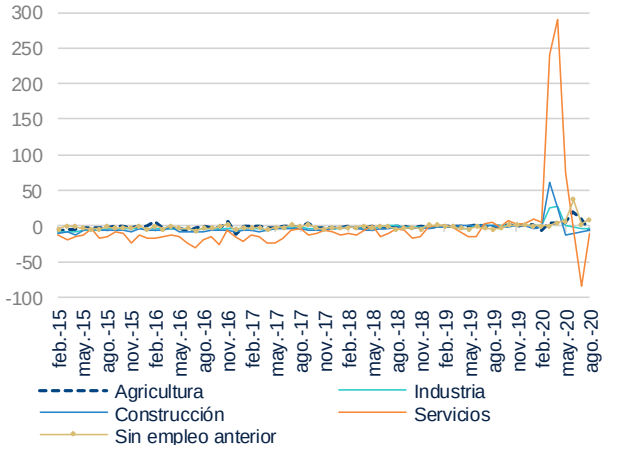
(*) Intervalo de confianza de la previsión al 80%.
Fuente: BBVA Research a partir de Ministerio Trabajo y Economía Social

Gráfico 9. **AFECTADOS POR ERTE Y PRESTACIONES EXTRAORDINARIAS POR CESE DE ACTIVIDAD**
(ÚLTIMO DÍA DE MES. MILES DE PERSONAS)



* Solicitudes resueltas. Desde julio incluye la prestación extraordinaria vigente hasta 30 de junio, la prestación para autónomos de temporada y la nueva prestación compatible con la actividad.
Fuente: BBVA Research a partir de Ministerio Trabajo y Economía Social

Gráfico 10. **DESEMPLEO REGISTRADO POR SECTOR**
(VARIACIÓN MENSUAL EN MILES DE PERSONAS, DATOS CVEC)



Fuente: BBVA Research a partir de Ministerio Trabajo y Economía Social

AVISO LEGAL

El presente documento, elaborado por el Departamento de BBVA Research, tiene carácter divulgativo y contiene datos, opiniones o estimaciones referidas a la fecha del mismo, de elaboración propia o procedentes o basadas en fuentes que consideramos fiables, sin que hayan sido objeto de verificación independiente por BBVA. BBVA, por tanto, no ofrece garantía, expresa o implícita, en cuanto a su precisión, integridad o corrección.

Las estimaciones que este documento puede contener han sido realizadas conforme a metodologías generalmente aceptadas y deben tomarse como tales, es decir, como previsiones o proyecciones. La evolución histórica de las variables económicas (positiva o negativa) no garantiza una evolución equivalente en el futuro.

El contenido de este documento está sujeto a cambios sin previo aviso en función, por ejemplo, del contexto económico o las fluctuaciones del mercado. BBVA no asume compromiso alguno de actualizar dicho contenido o comunicar esos cambios.

BBVA no asume responsabilidad alguna por cualquier pérdida, directa o indirecta, que pudiera resultar del uso de este documento o de su contenido.

Ni el presente documento, ni su contenido, constituyen una oferta, invitación o solicitud para adquirir, desinvertir u obtener interés alguno en activos o instrumentos financieros, ni pueden servir de base para ningún contrato, compromiso o decisión de ningún tipo.

Especialmente en lo que se refiere a la inversión en activos financieros que pudieran estar relacionados con las variables económicas que este documento puede desarrollar, los lectores deben ser conscientes de que en ningún caso deben tomar este documento como base para tomar sus decisiones de inversión y que las personas o entidades que potencialmente les puedan ofrecer productos de inversión serán las obligadas legalmente a proporcionarles toda la información que necesiten para esta toma de decisión.

El contenido del presente documento está protegido por la legislación de propiedad intelectual. Queda expresamente prohibida su reproducción, transformación, distribución, comunicación pública, puesta a disposición, extracción, reutilización, reenvío o la utilización de cualquier naturaleza, por cualquier medio o procedimiento, salvo en los casos en que esté legalmente permitido o sea autorizado expresamente por BBVA.

INTERESADOS DIRIGIRSE A:
BBVA Research: Calle Azul, 4. Edificio La Vela – 4ª y 5ª planta. 28050 Madrid (España).
Tel.:+34 91 374 60 00 y +34 91 537 70 00 / Fax:+34 91 374 30 25
bbvaresearch@bbva.com www.bbvaresearch.com