

CONTINÚA LA EXCEPCIONALIDAD, PERO SE AMINORA

+ Las variaciones positivas en las tres comparaciones ya duplican a las negativas (36 frente a 16), pero los altos niveles de los cambios a mejor de junio reducen el número de los de este mes

4 agosto 2021

Nueve de los indicadores cuya información seguimos en esta web para el análisis de la economía andaluza (es decir, la mitad de los que utilizamos) aportaron durante el pasado mes de julio nueva información referida a uno de los meses (mayo, en concreto) que, el año pasado, sufrieron el confinamiento total decretado por el gobierno de España para combatir la pandemia de la covid-19; además, otros dos, con información trimestral, también se referían a una parte del periodo de mayor inactividad que ha habido en el último año.

Es evidente que, al hacer la comparación interanual, esa circunstancia tenga como resultado que **las variaciones de algunos de esos indicadores sean excepcionales**, como ya ocurrió con la información sobre la que hicimos el comentario del mes anterior. Pero en este caso deberían ser menos excepcionales, porque en el comentario de julio coincidieron dos meses de confinamiento, abril y mayo.

Las dos circunstancias se notan y arrojan como resultado el que **sigan aumentando las variaciones positivas en las tres comparaciones que establecemos en nuestro Panel**, aunque, siendo alto el número de esas variaciones en el pasado comentario en dos de las comparaciones (la del trimestre anterior y la interanual del último dato), las incorporaciones en éste sean menos. Concretamente, son tres, dos en la primera comparación y una en la segunda, mientras que en la tercera (la de la media móvil del último año), el peso de los nuevos y mejores datos de varios meses se traduce en mayor incremento sobre la cifra anterior; en concreto, eran 4 los indicadores con variaciones positivas en el mes pasado y son ahora 7. En definitiva, **los signos positivos son ya 36 en los tres indicadores, más del doble de la suma de los negativos, 16**. De los restantes dos indicadores parciales, uno carece de variación al no haber resultado en mayo del año pasado (al no haber turistas extranjeros, no hubo gasto de los mismos) y el otro tuvo el mismo nivel en los dos años; concretamente, la cifra de trabajadores afiliados a la Seguridad Social en la media móvil anual. En el pasado comentario, los signos positivos fueron 30 y los negativos 21, con 3 o neutros o en los que no corresponde al faltar el dato de 2020.

La menor excepcionalidad se nota, sobre todo, en la orientación de los niveles alcanzados por las variaciones de este mes; especialmente importante es la de la comparación interanual del resultado del último periodo (mes o trimestre), en la que los cambios de la información aparecida en julio respecto de la de junio pasado son 6 a mejor y 11 a peor, mientras que fueron 14 y 2, respectivamente, en el pasado mes; piénsese que en el comentario del mes pasado había cinco indicadores que crecieron por encima del 100%, dos de ellos por encima del 1.000%, y otros cuatro entre el 30% y el 60%. En las otras dos comparaciones, casi se mantienen las mismas cifras que en el comentario anterior: 10 (eran 9 antes) en la comparación respecto al mes anterior y 16 en la media anual del mes.

Tras el resumen de los cambios globales, veamos los resultados de cada comparación. **La mayor cifra de cambios de signo se produce**, como suele ser habitual, en la comparación en el tiempo más corto, **la del periodo anterior**. La mitad de los indicadores mantienen el mismo signo (muy mayoritariamente, el positivo), de menos a más pasan 5, de más a menos 3 y uno de neutro a menos. Las mejorías en signo se producen en la ocupación de la EPA, la creación de sociedades mercantiles, la producción industrial, la cifra de negocio de la industria y la del sector servicios. Los empeoramientos, en los afiliados a la Seguridad Social, el capital aportado al tejido empresarial, la licitación de obra pública de construcción y las empresas inscritas en la Seguridad Social, en este último caso desde la situación neutra anterior.

En la comparación interanual del último dato, solo hay un cambio, de menos a más, en la ocupación de la EPA, manteniéndose catorce indicadores en signo positivo, uno en negativo, uno en situación de no comparabilidad (no hubo datos en el mes del año pasado) y en el último indicador no hubo información nueva. **La comparación de la media anual tuvo 14 mantenimientos** (trece, si descontamos el que no tuvo nueva información en julio) y **cuatro cambios a mejor de signo**, que fueron de menos a neutro (1, las exportaciones), de neutro a más (1, la afiliación de trabajadores a la Seguridad Social) y de menos a más (2, la ocupación de la EPA y las empresas inscritas en la Seguridad Social).

El indicador con mejores resultados fue la ocupación de la EPA, ya que en las tres comparaciones se pasó de signo negativo a positivo. Es posible que este resultado esté influido por lo que se dice en el comentario de la evolución del indicador sobre los resultados del año pasado, por lo que no parece pertinente insistir más al respecto. Es también destacable el comportamiento de la creación de sociedades mercantiles, que siendo positivo en las dos comparaciones interanuales, pasó también a ese signo en la del periodo anterior. En menor medida, las variaciones de las exportaciones, los afiliados a la Seguridad Social, las empresas inscritas en ese organismo, la producción y la cifra de negocio industrial y la cifra de negocio en el sector servicios, también pueden considerarse con buenas evoluciones, aunque en menor medida, si bien los tres últimos indicadores aún no han entrado en signo positivo en la comparación más estable, la de la media anual. Y, en este sentido, hay que recoger como **los de peor situación los tres indicadores de la**

actividad turística, con niveles lejos de la recuperación de los tiempos anteriores a la crisis sanitaria y con no buenas expectativas incluso en este verano.

Aunque en el pasado comentario incluimos un apartado sobre la recuperación del nivel previo a la crisis sanitaria (es decir, el de febrero del año pasado), no seguimos el mismo criterio en este mes para no parecer reiterativo, porque habría que comparar obligatoriamente meses distintos, cosa que no sería muy ortodoxa porque la economía andaluza, como se sabe, está muy influida por la estacionalidad y no será fácil que, en meses de verano, por ejemplo, se produzcan los niveles del que debería ser mes de referencia. Al menos, eso ocurre con los datos que hemos barajado en el presente comentario. Volveremos a planteárnoslo en el futuro. De momento, hacemos a continuación los habituales comentarios sobre las variaciones que se han dado en la información aparecida en el mes de julio.

Exportaciones (mayo).- La cifra del mes es un 6,2% más baja que la del mes anterior y un 29,5% mayor que la del mismo mes del año pasado. Al menos, permite que la media anual mantenga el ritmo creciente anterior y ya sea más elevada que la de todos los meses anteriores desde junio del año pasado, casi igual que la de mayo de ese año y un 6,9% más baja que la de febrero, el mes previo al confinamiento por la crisis sanitaria.

Encuesta de Población Activa (segundo trimestre).- La EPA del mismo trimestre del año pasado arrojó unos resultados muy irregulares por las dificultades que se presentaron para hacer el trabajo de campo por las limitaciones impuestas para combatir la pandemia. Su principal resultado fue que se infló la cifra de la población inactiva, rebajando la ocupada y la parada, de ahí que los resultados en este trimestre presenten incongruencias tales como elevados crecimientos interanuales tanto de la ocupación (8,4%) como del paro (10,1%), lo que incide sobre las variaciones medias anuales. Sí conviene destacar que, sobre el trimestre anterior, la ocupación sube el 3,4% y el paro baja el 2,2%.

Paro registrado (julio).- Las variaciones tanto intermensual como interanual son las más grandes que se han producido en quince años, al menos, contribuyendo a ello tanto la recuperación tras la crisis sanitaria como el habitual comportamiento en los meses primeros del verano de este indicador. No obstante, aún hay más parados que antes de la crisis (unos 21.700) y el aumento medio anual sigue siendo muy alto, el 11%, aunque 3,5 puntos por debajo del de junio pasado.

Afiliación de trabajadores a la Seguridad Social (julio).- Primera reducción del número de afiliados desde febrero (0,1%), debido a la muy fuerte caída del subrégimen agrario (el 8,4%), que está en sus cifras más bajas desde 2007, al menos. Pero los crecimientos interanual (5,2%) y medio anual (0,8%), superan a los de España, si bien el primero empieza a ser más bajo que los anteriores. El régimen general registra los aumentos más fuertes entre los regímenes.

Sociedades mercantiles (mayo).- La segunda mejor cifra de empresas creadas en un mes en lo que va de año permite mantener el fuerte incremento de este 2021, mientras que en capital aportado se da la cifra más baja. Tendencialmente, no obstante, se mantienen crecimientos importantes en ambos indicadores. En los cinco primeros meses del año se alcanzan igualmente incrementos importantes.

Empresas inscritas en la Seguridad Social (junio).- El número de empresas bajó un 0,6% sobre el mes anterior y subió el 3,7% en tasa interanual. La media anual volvió a registrar incremento, el 0,4%, después de quince meses de variaciones negativas. La cifra del mes es todavía menor que las del mismo mes de los años 2019 y 2018. El incremento interanual es el más bajo de los últimos cuatro meses.

Situación de las empresas (ICEA) (II trimestre).- El índice de confianza de las empresas andaluzas subió en el pasado trimestre al 128,3, menos de 3 puntos por debajo del que se dio en el primer trimestre del año pasado, el inmediato anterior a la crisis sanitaria de la covid-19. Las empresas que van bien son ya el 18,1% del total y las que van mal el 29,7%, pero la diferencia en el saldo de las expectativas para el tercer periodo cae a menos de la mitad, aunque sigue siendo negativo.

Licitación de obra pública de construcción (mayo).- Aunque la licitación de este mes es elevada (201,1 millones de euros), no llega al nivel del anterior ni a la media de los últimos doce, siendo también el incremento interanual (20,6%) más bajo que los de los últimos seis meses, lo que arrastra la variación tendencial a un pequeño retroceso (hasta el 25,8%, cuando fue en mayo del 29,2%) que ya se verá si supone o no una quiebra de la tendencia alcista de los últimos meses.

Producción industrial (mayo).- Segundo mes consecutivo de fuerte crecimiento interanual (23,9% en mayo), lo que se traduce en una reducción de la media anual (2%) que es la más baja de toda la etapa de la crisis sanitaria y que puede que se traduzca en el próximo mes en una variación ya positiva. En los cinco primeros meses hay crecimiento interanual del 7,5%, al igual que en mayo respecto a febrero del año pasado (4,5%); en el primer caso, en España el aumento es mayor y en el segundo, menor.

Cifra de negocio en la industria (mayo).- Tercer mes consecutivo de fuertes incrementos interanuales (los dos últimos por encima del 50%) como consecuencia de los bajos niveles del año pasado por estas fechas. No obstante, la media anual en el mes aún sigue en variación negativa (1,5%) mientras que en España ya está en positiva (2,6%). En los primeros cinco meses del año, crecimiento del 17,8%, nivel similar al de España.

Actividad sector servicios (mayo).- La recuperación del índice de negocio del sector servicios está siendo mucho más rápida que la de la ocupación, de tal forma que el primero ya ha recuperado su nivel previo a la crisis sanitaria pero sólo si nos referimos al dato del mes (mayo de 2021 frente a febrero de 2020), algo que no es muy ortodoxo ya que la

estacionalidad es muy significativa en este sector. La variación interanual de la cifra de negocio se mantiene en niveles de dos dígitos (este mes, en un 34,2%) mientras que la ocupación varía a niveles mucho más bajos, el 3,6% en este mes. Pero los dos indicadores están aún lejos de volver a tendencia positiva en la variación media anual.

Alojamientos en establecimientos hoteleros (junio).- Cerca de 1,2 millones de viajeros en el mes y 2,9 millones de pernoctaciones son, con gran ventaja, las cifras más elevadas en un mes desde febrero del año pasado, siendo el mes de agosto de 2020 la única excepción en ambos indicadores. Por tanto, los incrementos son muy elevados tanto en relación al mes anterior como en tasa interanual. Pero las variaciones medias anuales mejoran con bastante lentitud, siendo las actuales, una reducción del 51,9% en viajeros y otra del 59,1% en pernoctaciones, doce y once puntos, respectivamente, más bajas que las del mes anterior.

Gasto de los turistas extranjeros (mayo).- Los 162,2 millones de euros de ingreso total por los gastos de los turistas extranjeros en el mes no tienen comparación con el año pasado, en el que no hubo entradas por ese concepto. En los cinco primeros meses se llevan 377 millones, que suponen una reducción del 77,4% sobre el mismo periodo del año pasado; la caída se incrementa en los doce meses al 83,9%. En cuanto al gasto medio diario por persona, en mayo el aumento sobre el mes anterior se eleva al 5,7%, pero tanto en los primeros cinco meses como en los doce últimos se dan reducciones, del 13,4% y del 2,8%, respectivamente.